

Stichting Pensioenfonds BP

Jaarrapport 2014

INHOUDSOPGAVE

Pagina

A	Kerncijfers	3
B	Karakteristieken van het pensioenfonds	9
C	Verslag van het verantwoordingsorgaan	14
D	Samenvatting visitatierapport	17
E	Bestuursverslag	20
	Verslag van het bestuur	21
	Pensioenparagraaf	30
	Beleggingenparagraaf	32
	Financiële paragraaf	35
	Risicoparagraaf	38
	Toekomstparagraaf	40

JAARREKENING

1	Balans per 31 december	42
2	Staat van baten en lasten	43
3	Kasstroomoverzicht	45
4	Algemene toelichting	46
5	Toelichting op de balans	54
6	Toelichting op de staat van baten en lasten	72

OVERIGE GEGEVENS

1	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	80
2	Resultaatverdeling	81
3	Actuariële verklaring	82
4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	84

BIJLAGEN

1	Verloopstaat deelnemers	91
2	Pensioenregelingen en toeslagverlening	92

A KERNCIJFERS

KERNCIJFERS

Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden (ultimo)

	2014		2013		2012		2011		2010	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	1.097	25,4	1.127	26,2	1.138	26,6	1.199	28,3	1.204	28,7
Gewezen deelnemers	1.339	31,0	1.393	32,3	1.473	34,4	1.455	34,3	1.543	36,7
Pensioengerechtigden	1.887	43,6	1.788	41,5	1.669	39,0	1.586	37,4	1.454	34,6
	<u>4.323</u>	<u>100,0</u>	<u>4.308</u>	<u>100,0</u>	<u>4.280</u>	<u>100,0</u>	<u>4.240</u>	<u>100,0</u>	<u>4.201</u>	<u>100,0</u>

Bijdragen van werkgevers en werknemers, overdrachten van rechten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten (x €1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010
Premiebijdragen risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	46.413	46.366	30.743	26.359	31.765
Bijdrage VPL-regeling	6.535	8.405	1.896	1.547	-
Premiebijdragen voor risico deelnemers	2.721	2.539	2.452	2.343	2.205
	<u>55.669</u>	<u>57.310</u>	<u>35.091</u>	<u>30.249</u>	<u>33.970</u>
Saldo overdrachten van rechten risico pensioenfondsen	927	1.015	505	458	3.022
Saldo overdrachten van rechten risico deelnemers	-1.186	-1.256	-813	-1.262	477
	<u>-259</u>	<u>-241</u>	<u>-308</u>	<u>-804</u>	<u>3.499</u>
Pensioenuitkeringen	30.666	27.587	24.977	22.744	20.072
Pensioenuitvoeringskosten	1.740	1.487	1.354	1.347	2.347

Bijdrage VPL-regeling:

Vanaf het jaarrapport 2012 is de VPL-regeling separaat in de jaarrekening en de kerncijfers opgenomen. Hiervoor zijn de vergelijkende cijfers 2011 aangepast. De cijfers van 2010 zijn niet aangepast.

De bijdragen van 2014 en 2013 betreffen een vrijwillige additionele storting van de werkgever.

Technische voorzieningen, stichtingskapitaal en reserves, belegd vermogen (x €1.000) en dekkingsgraad (%)

	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010
Technische voorzieningen					
- voor risico pensioenfonds	1.020.279	840.881	838.161	756.686	664.797
- voor risico deelnemers	44.690	36.074	33.849	28.588	27.219
	<u>1.064.969</u>	<u>876.955</u>	<u>872.010</u>	<u>785.274</u>	<u>692.016</u>
Reserves	71.468	78.594	38.172	32.227	45.363
Beleggingen					
- voor risico pensioenfonds	1.100.130	890.209	888.692	764.858	665.788
- voor VPL-regeling	26.630	19.992	12.996	10.619	-
- voor risico deelnemers	44.690	36.074	33.849	28.588	27.219
Langlopende schulden (uit hoofde van VPL)	-26.630	-19.992	-12.996	-10.619	-
Overige activa	5.694	35.534	37.360	6.413	3.782
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-	-	-	-	23.113
Saldo overige activa en passiva	-14.077	-6.268	-49.719	17.642	17.477
Totaal aanwezig vermogen	<u>1.136.437</u>	<u>955.549</u>	<u>910.182</u>	<u>817.501</u>	<u>737.379</u>
Aanwezige dekkingsgraad	107,0	109,3	104,6	104,3	106,8
Aanwezige dekkingsgraad exclusief Mobil	-	-	-	-	107,1
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,1	104,1	104,2	104,2	104,2
Vereiste dekkingsgraad	111,6	112,6	111,9	111,2	114,9

De voorwaardelijke overgangsregeling is met ingang van jaarrapport 2014 geherrubriceerd onder "langlopende schulden". De vergelijkende cijfers 2013, 2012 en 2011 zijn geherrubriceerd.

De aanwezige dekkingsgraad is de verhouding tussen het aanwezige vermogen en de technische voorziening voor risico pensioenfonds. Het aanwezig vermogen voor de berekening van de dekkingsgraad bestaat uit de beleggingen voor risico pensioenfonds, zonder de beleggingen in het kader van de VPL-regeling, vermeerderd met de liquide middelen en het saldo overige activa en passiva.

Verdeling beleggingsportefeuille voor risico pensioenfonds (x €1.000)

	31-12-2014		31-12-2013		31-12-2012		31-12-2011		31-12-2010	
		%		%		%		%		%
Vastgoedbeleggingen	37.201	3,4	28.900	3,2	31.540	3,6	25.153	3,3	17.075	2,6
Aandelen	239.687	21,7	178.944	19,9	141.702	16,1	117.430	15,6	162.762	24,5
Vastrentende waarden	764.395	69,3	658.656	73,4	478.480	54,7	459.610	60,6	375.283	56,4
Derivaten	37.421	3,4	12.822	1,4	41.712	4,8	31.323	4,1	7.920	1,2
Overige beleggingen	24.619	2,2	18.667	2,1	181.978	20,8	124.622	16,4	101.965	15,3
	<u>1.103.323</u>	<u>100,0</u>	<u>897.989</u>	<u>100,0</u>	<u>875.412</u>	<u>100,0</u>	<u>758.138</u>	<u>100,0</u>	<u>665.005</u>	<u>100,0</u>
Derivaten met een negatieve waarde	23.437		12.212		26.276		17.339		783	
Beleggingen toegerekend aan VPL-regeling	-26.630		-19.992		-12.996		-10.619		-	
	<u>1.100.130</u>		<u>890.209</u>		<u>888.692</u>		<u>764.858</u>		<u>665.788</u>	

Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x €1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010
Directe beleggingsopbrengsten	21.585	11.096	11.703	7.800	6.419
Indirecte opbrengsten	121.787	-8.766	75.201	47.334	58.058
Kosten vermogensbeheer	-2.547	-2.179	-1.470	-1.914	-1.492
	<u>140.825</u>	<u>151</u>	<u>85.434</u>	<u>53.220</u>	<u>62.985</u>
Toegerekend aan beleggingen in het kader van VPL	-2.814	-60	-1.220	-655	-
	<u>138.011</u>	<u>91</u>	<u>84.214</u>	<u>52.565</u>	<u>62.985</u>

Op basis van het beleggingsrendement dat in het verslagjaar behaald wordt, worden beleggingsresultaten toegerekend aan de beleggingen in het kader van de VPL-regeling.

Beleggingsresultaten VPL (x €1.000)

	2014	2013	2012	2011
Toegerekend aan beleggingen in het kader van VPL	<u>2.814</u>	<u>60</u>	<u>1.220</u>	<u>655</u>

Beleggingsopbrengsten risico deelnemers (x €1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010
Directe opbrengsten	54	63	15	94	91
Indirecte opbrengsten	7.027	879	3.607	194	1.717
	<u>7.081</u>	<u>942</u>	<u>3.622</u>	<u>288</u>	<u>1.808</u>

**Beleggingsrendement voor
risico pensioenfonds**

	2014	2013	2012	2011	2010
	%	%	%	%	%
Totaal rendement	15,1	0,5	11,9	8,9	10,0

Pensioengegevens

(Bedragen x € 1)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pensioenregeling</u>					
<u>BP Europa SE - BP Nederland</u>					
Franchise en maximum eindloon wijzigen per 1 april van het betreffende jaar.					
Toeslagen gaan in op 1 januari vanaf het verslagjaar 2012.					
Daarvoor gingen ze in per 1 april.					
Franchise					
* Regeling 2006	17.716	17.284	16.862	16.483	16.271
* Regeling 2002	17.716	17.284	16.862	16.483	16.271
* Regeling 1998	16.445	16.172	16.092	15.914	15.647
Maximum eindloon					
* Regeling 2006	76.769	74.897	73.070	71.427	70.510
* Regeling 2002	76.769	74.897	73.070	71.427	70.510
Toeslagen					
* Gewezen deelnemers	2,50%	2,53%	1,17%	1,30%	1,20%
+ inhaaltoeslag	-	0,06%	-	-	0,82%
* Pensioengerechtigden	2,50%	2,53%	1,17%	1,30%	1,20%
+ inhaaltoeslag	-	0,06%	-	-	0,82%

Pensioenregeling BP Raffinaderij

Franchise, maximum eindloon en toeslag gaat in op 1 januari van het verslagjaar

Franchise						
* Regeling 2006	#	13.913	13.641	13.275	13.078	13.078
* Regeling 1991		16.759	16.483	16.278	16.074	15.794
Maximum eindloon						
* Regeling 2006	#	76.522	75.026	73.013	71.929	71.929
Toeslagen						
* Gewezen deelnemers		2,50%	2,55%	1,84%	1,20%	0,71%
+ inhaaltoeslag		0,27%	1,35%	-	-	-
* Pensioengerechtigden		2,50%	2,55%	1,84%	1,20%	0,71%
+ inhaaltoeslag		0,27%	1,35%	-	-	-

Per 31 december 2014 is voor regeling 2006 de franchise € 14.122 en het maximum eindloon is 77.761.

B KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

Profiel

Stichting Pensioenfonds BP is statutair gevestigd te Rotterdam. De laatste statutenwijziging was op 30 juni 2014. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41204455. Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij de koepelorganisatie Pensioenfederatie. Het pensioenfonds heeft tot doel uitvoering te geven aan de pensioenreglementen, zoals die gelden voor de aangesloten ondernemingen. Hiertoe wordt voor 4.323 (2013: 4.308) deelnemers, gepensioneerden en gewezen deelnemers/ slapers circa € 1.103 miljoen vermogen belegd (2013: € 898 miljoen). Het pensioenfonds heeft geen nevenactiviteiten, met uitzondering van de uitvoering van de VPL-regeling.

Organisatie van het pensioenfonds

Verdeling van taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

In het vervolg van dit hoofdstuk beschrijven wij de huidige organisatie van het pensioenfonds.

Bestuur

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van het pensioenfonds en het uitvoeren van de door de werkgevers toegezegde pensioenregelingen, waaronder het verrichten van pensioenuitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden van deelnemers. Onderdeel van deze verantwoordelijkheid is het uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van het pensioenfonds.

Het bestuur heeft bevoegdheden krachtens de statuten en reglementen alsmede de hiermee verbonden uitvoeringsbesluiten en uitvoeringsovereenkomst, tot het verrichten van betalingen en het aangaan van contractuele verplichtingen met derden. In de uitvoeringsovereenkomst zijn afspraken gemaakt over de beleidsruimte van het bestuur. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de uitvoering en houdt als 'goed huisvader' de regie over de werkzaamheden van het pensioenfonds.

Samenstelling van het bestuur

Het pensioenfonds heeft een paritair bestuur. Het bestuur bestaat uit acht bestuursleden. Deze bestuursleden worden als volgt door het bestuur benoemd:

- | Op voordracht van de werkgevers:
 - twee bestuursleden door de vertegenwoordiger BP Europa SE - BP Nederland; en
 - twee bestuursleden door de vertegenwoordiger BP Raffinaderij Rotterdam B.V.; en

- | Op voordracht van de deelnemers:
 - één bestuurslid door de ondernemingsraad BP Europa SE - BP Nederland; en
 - één bestuurslid door de ondernemingsraad BP Raffinaderij Rotterdam B.V.; en

- | Op voordracht van de pensioengerechtigden:
 - één bestuurslid na verkiezingen door en uit de pensioengerechtigden van BP Europa SE - BP Nederland bij meerderheid van stemmen, waarvoor de vereniging: Vereniging van Oud BP medewerkers ("VOBP"), statutair gevestigd te Herveld kandidaten kan stellen; en
 - één bestuurslid na verkiezingen door en uit de pensioengerechtigden van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. bij meerderheid van stemmen, waarvoor de stichting: Stichting Seniorenkontakt Nerefco ("Seconer"), statutair gevestigd te Rozenburg, kandidaten kan stellen.

Alle bestuursleden hebben een zittingstermijn van vier jaar. Eén van de leden die door de werkgever is benoemd, wordt als voorzitter aangewezen. Eén andere werkgeversvertegenwoordiger wordt als plaatsvervangend voorzitter aangewezen.

Eind 2014 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP uit de volgende personen:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Lid sinds	Einde zittingsduur	Geboortejaar	Geslacht
S. Gunnewijk	Voorzitter	Werkgever	01-01-2003	01-07-2018	1958	Man
P. Koole	Bestuurslid	Werkgever	16-12-2010	01-07-2018	1954	Man
M.A. Roberts	Bestuurslid	Werkgever	22-09-2005	01-07-2018	1956	Man
H.J. Lindaart	Bestuurslid	Werkgever	23-09-2014	01-09-2018	1967	Man
N. Bergmans	Bestuurslid	Deelnemers	01-11-2010	01-11-2018	1966	Man
A. Bakels	Bestuurslid	Deelnemers	16-12-2010	01-12-2018	1956	Man
A.J.M. Baltussen	Bestuurslid	Gepensioneerden	04-10-2011	01-10-2015	1949	Man
J.A. Nieuwenhuize	Bestuurslid	Gepensioneerden	13-07-2012	01-07-2016	1945	Man

Per 30 juni 2014 is mevrouw S. de Vries - Maas (vertegenwoordiger werknemers) afgetreden als bestuurslid.

De heer H.J. Lindaart is per 23 september 2014 benoemd als bestuurslid namens de werkgever.

De heer H.J. Lindaart en de heer P. Koole vormen samen het dagelijks bestuur. Het dagelijks bestuur komt bij elkaar in de maanden dat er geen bestuursvergaderingen worden gehouden.

Het bestuur van het pensioenfonds besteedt conform de Pensioenwet en de daarin opgenomen eisen voor goed pensioenfondsbestuur veel aandacht aan de opzet en inrichting van de organisatie, inclusief de interne beheersing. Reglementair is bepaald hoe het bestuur omgaat met zijn rol en invulling geeft aan begrippen als goed bestuur, verantwoording en intern toezicht.

Verantwoordingsorgaan

Het pensioenfonds kent een Verantwoordingsorgaan. Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit een vertegenwoordiging van werkgever, werknemers en gepensioneerden. Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit minimaal 3 en maximaal 6 leden. In het Verantwoordingsorgaan zijn de deelnemers en de pensioengerechtigden evenredig op basis van onderlinge getalsverhoudingen vertegenwoordigd. De leden van het Verantwoordingsorgaan vormen een zo evenwichtig mogelijke afspiegeling van de betreffende geleding. Het bestuur bepaalt het aantal leden van het Verantwoordingsorgaan met inachtneming van het feit dat het Verantwoordingsorgaan bestaat uit ten minste één werkgeversvertegenwoordiger, één deelnemersvertegenwoordiger en één pensioengerechtigden-vertegenwoordiger.

De verantwoording die het bestuur aflegt en het formele overleg tussen bestuur en Verantwoordingsorgaan zijn onderdeel van de jaarverslagcyclus. In dit jaarverslag zal verslag gedaan worden van de bevindingen van het Verantwoordingsorgaan ten aanzien van gevoerde beleid in 2014.

Eind 2014 bestond het Verantwoordingsorgaan uit de volgende leden:

Naam	Functie	Geboortejaar	Geslacht
H. Muilerman	Lid namens de werkgevers	1961	Man
W. Blok	Lid namens de gepensioneerden	1942	Man
C. Vreeken	Lid namens de gepensioneerden	1950	Man
G. Kamperman	Lid namens de gepensioneerden	1944	Man
A. Zonderop	Lid namens de werknemers	1957	Man
S. van de Polder	Lid namens de werknemers	1955	Man

Intern toezicht

Het intern toezicht heeft betrekking op het kritisch bezien van het functioneren van (het bestuur van) het pensioenfonds door onafhankelijke deskundigen.

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie, die eens per jaar de beleids- en bestuursprocedures en -processen, de checks and balances, de wijze waarop de uitvoering van de regeling wordt bestuurd en aangestuurd en de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn voor (de dekkinggraad van) het pensioenfonds beoordeelt. De visitatiecommissie wordt ingevuld door professionele leden van VCHolland, rapporteert aan het bestuur en bespreekt de rapportage en de eventuele daarop voorgenomen bestuursbesluiten met het verantwoordingsorgaan.

In 2014/2015 heeft een visitatie van het pensioenfonds plaatsgevonden. In dit jaarrapport zal verslag gedaan worden van de bevindingen van de visitatiecommissie.

Medezeggenschap

Medezeggenschap van gepensioneerden is geregeld door bestuursleden namens de gepensioneerden in het bestuur zitting te laten nemen. Deze bestuursleden worden gekozen uit de kring van gepensioneerden

Investeringscommissie

De investeringscommissie voert het overleg met de externe vermogensbeheerders en adviseert het bestuur over te nemen besluiten met betrekking tot het vermogensbeheer.

Communicatiecommissie

Het pensioenfonds kent een communicatiecommissie. Deze adviseert het bestuur over het te voeren communicatiebeleid.

Commissie Risico management

Het pensioenfonds heeft sinds april 2013 een commissie risico management. Deze adviseert het bestuur over het beleid rondom integraal risico management en het risico management framework.

Pensioenregelingen

Het pensioenfonds voert de regelingen van de werkgevers uit.

De regelingen en toeslagverleningen zijn uitgebreid beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

Uitvoeringsorganisaties

Naast de bovenstaande interne organen kent het pensioenfonds ook meerdere uitvoeringsorganisaties. In het navolgende een beschrijving van de partijen die door het pensioenfonds worden ingeschakeld.

Administrateurs

Het pensioenfonds heeft administratieve werkzaamheden uitbesteed aan uitvoeringsorganisaties.

De werkzaamheden betreffende pensioenadministratie, excasso, financiële administratie en verslaglegging, actuariële en bestuursondersteuning worden door Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. te Tilburg uitgevoerd.

Werkzaamheden betreffende de vermogensadministratie en rapportages ten behoeve van De Nederlandsche Bank (DNB)-staten worden uitgevoerd door Syntrus Achmea Vermogensbeheer N.V. te De Meern.

De beleggingsadministratie voor de beschikbare premieregeling wordt uitgevoerd door ING Asset Management B.V. (ING IM) gevestigd te Den Haag. Voorheen genoemd ING Personal Fund Services BV, vanaf 7 april 2015 is de nieuwe naam NNIP Asset Management B.V.

Herverzekeraar

De overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's van Stichting Pensioenfonds BP zijn verzekerd bij Centraal Beheer te Apeldoorn.

Vermogensbeheerders

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan BlackRock Advisors en BNP Paribas Investment Partners. Northern Trust Company is aangewezen als custodian.

Accountant, actuaris en overige adviseurs

Het pensioenfonds wordt bijgestaan door de volgende externe deskundigen:

Accountant

De externe accountant controleert de jaarrekening en de verslagstaten ten behoeve van DNB en doet verslag van zijn werkzaamheden in de vorm van een controleverklaring en een accountantsverslag aan het bestuur. Hierin zijn opmerkingen en aanbevelingen opgenomen omtrent de administratieve organisatie en interne controle van het pensioenfonds. Het pensioenfonds heeft Ernst & Young Accountants LLP voor deze diensten ingeschakeld. De eindverantwoordelijkheid ligt bij de heer drs. R. Pluymakers RA.

Certificerend actuaris

De certificerend actuaris rapporteert jaarlijks over de financiële positie van het pensioenfonds en geeft een actuariële verklaring af. Als certificerend actuaris is drs. B. van Boesschoten AAG verbonden aan Mercer (Nederland) B.V. te Amstelveen aangesteld.

Adviserend actuaris

Als adviserend actuaris is drs. K. Kusters-Van Meurs AAG van Mercer (Nederland) B.V. te Amstelveen aangesteld. Een gespecialiseerde ALM-adviseur (Asset Liability Management) draagt zorg voor de uitvoering van de ALM-studie en de continuïteitsanalyse.

Beleggingsanalist (performance analyst)

De externe deskundigen van Portfolio Evaluation rapporteren aan de Investeringscommissie en het bestuur over de beleggingsresultaten en de performance van de vermogensbeheerders. Portfolio Evaluation analyseert ook de resultaten en performance van de beleggingen in de beschikbare premieregeling.

C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

VERANTWOORDINGSORGAAN

Verslag van het Verantwoordingsorgaan over boekjaar 2014

Het Verantwoordingsorgaan (VO) heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, alsmede over beleidskeuzes voor de toekomst.

In de overleggen tussen het bestuur en het VO op 22 januari 2014, 20 mei 2014, 9 december 2014, 17 maart 2015 en 18 mei 2015 heeft het bestuur verantwoording afgelegd over het door haar gevoerde beleid in 2014. Daarnaast heeft het VO ter vaststelling van haar beoordeling kennis genomen van het concept jaarverslag 2014 van Stichting Pensioenfonds BP.

Bevindingen

In tegenstelling tot de meeste andere pensioenfondsden heeft het pensioenfonds de pensioenen kunnen verhogen in 2014 en 2015. Dit is voor een groot deel te danken aan de bijdragen van de sponsor. Het VO is zeer tevreden dat het pensioenfonds alle gemiste toeslagen van de voorgaande jaren wist in te halen. Dit betekent dat de toeslagambitie sinds de oprichting van het pensioenfonds volledig is waargemaakt, ook al is en blijft de toeslag in de toekomst voorwaardelijk en afhankelijk van de beleggingsresultaten. Het pensioenfonds heeft in 2014 een positief rendement gehaald dat tevens hoger was dan de maatstaf.

Het VO is in het algemeen tevreden met de administratie en communicatie met de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Er is sprake van een constante verbetering in deze activiteiten. Het VO is zeer tevreden met de kwaliteit van het jaarverslag: het beleid van het bestuur wordt duidelijk uitgelegd en de relevante zaken zijn uitgebreid beschreven. Het VO wil in de tweede helft van 2015 stilstaan bij de opvolging van de aanbevelingen van de accountant, certificerend actuaaris en Visitatiecommissie door het bestuur.

Het bestuur heeft het VO sinds begin 2013 diverse keren geïnformeerd over de stand van zaken rondom het onderzoek naar de eventuele overgang van de Nederlandse pensioenregelingen van BP naar het pan-Europees pensioenfonds van het bedrijf. Het VO is nog steeds van mening dat deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden niet meer risico mogen lopen met betrekking tot hun pensioenaanspraken en indexatie in het pan-Europees pensioenfonds dan in het huidige pensioenfonds. Goede en duidelijke communicatie zowel richting deelnemers als richting gewezen deelnemers en pensioengerechtigden is van groot belang. Het VO zal het traject kritisch blijven volgen. Het VO verzoekt het bestuur en de werkgevers om het VO continu op de hoogte te houden als er instemmings- of adviesaanvragen worden ingediend bij de Ondernemingsraden of andere gremia.

Per 1 juli 2014 is de governance structuur van het pensioenfonds aangepast. De aanleiding hiervoor waren de bepalingen uit de 'Wet versterking bestuur pensioenfonds'. Bevoegdheden van het VO zijn uitgebreid en het VO heeft twee nieuwe leden gekregen. Het bestuur en het VO hebben gezamenlijk extra aandacht besteed aan de individuele- en collectieve deskundigheidsbevordering van de leden van het VO. Zo heeft een adviseur van Mercer het VO in maart 2015 uitgebreid geïnformeerd over de gevolgen van de invoering van het nieuwe Financieel Toetsingskader.

Een delegatie van het bestuur overlegt minimaal twee keer per jaar met het VO. Het VO is tevreden met deze basis vergaderfrequentie. De constante stroom van wettelijke veranderingen, het verhoogd aantal voorgenomen besluiten waarover het VO advies dient uit te brengen en het onderzoek over de eventuele overgang naar het pan-Europees pensioenfonds hebben vanaf 2014 ertoe geleid dat er extra vergaderingen zijn belegd. Het is bij al deze kwesties van groot belang dat het bestuur het VO proactief betreft en informeert. Als het bestuur bepaalde besluiten ter advisering voorlegt aan het VO, dienen de juiste onderliggende documenten in de toekomst ook tijdig en volledig beschikbaar te zijn. Een advies van het VO dient ook op een zodanig tijdstip gevraagd te worden dat het van wezenlijke invloed kan zijn op de voorgenomen bestuursbesluiten.

De verschillende stakeholders zijn op adequate wijze vertegenwoordigd in het bestuur van het pensioenfonds.

Beoordeling

Op grond van de ter beschikking gestelde documenten en de bespreking in de bestuursvergaderingen heeft het VO een positieve beoordeling over het handelen van het bestuur. Het bestuur heeft in 2014 een consistent beleid gevoerd, waarbij de belangen van alle belanghebbenden van het pensioenfonds afgewogen en geborgd zijn. Het Verantwoordingsorgaan beveelt aan om door te gaan met het huidige beleid.

Het verantwoordingsorgaan

W. Blok
G. Kamperman
H. Muilerman
S. van de Polder
C. Vreeken
A. Zonderop

Reactie van het bestuur

Het bestuur is tevreden met het oordeel dat het Verantwoordingsorgaan heeft uitgebracht over het gevoerde beleid van het pensioenfonds. Verder is het bestuur verheugd te constateren dat het Verantwoordingsorgaan de zorgvuldige afweging van alle belangen van de belanghebbenden en de borging daarvan door het pensioenfonds in haar besluitvorming duidelijk herkent.

Voor het bestuur betekent dit een ondersteuning om door te gaan met het ingezette beleid, waarbij uiteraard de komende periode bijzondere aandacht zal worden besteed aan het besluitvormingstraject rondom een mogelijke aansluiting bij het Pan Europese pensioenfonds van BP in België. Uiteraard zal aan het verzoek van het Verantwoordingsorgaan tot informatie verstrekking worden voldaan.

Het bestuur wil op deze plaats ook het Verantwoordingsorgaan bedanken voor haar inzet en prettige samenwerking.

D SAMENVATTING VISITATIERAPPORT

SAMENVATTING VISITATIERAPPORT

Samenvatting van het Rapport 2015 bevindingen Visitatiecommissie Stichting Pensioenfonds BP

Met de invoering van de Pensioenwet zijn nadere eisen gesteld aan het interne toezicht bij pensioenfonds. Met de inwerkingtreding van de Code Pensioenfonds (1 januari 2014) als vervanging voor de in 2005 geïntroduceerde Principes voor goed pensioenfondsbestuur en de Wet versterking bestuur pensioenfonds (per 1 juli 2014) zijn voornoemde eisen op een aantal aandachtsgebieden nog nader aangescherpt, met name op het gebied van de governance van het pensioenfonds. De naleving van de Code Pensioenfonds maakt onderdeel uit van de visitatie.

Het intern toezicht heeft betrekking op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken bij pensioenfonds. Een adequate risicobeheersing en een evenwichtige belangenafweging door het bestuur staan daarbij centraal.

Bij de laatste algehele visitatie in 2013 heeft de visitatiecommissie ondermeer kunnen vaststellen dat het pensioenfonds over een adequate governancestructuur beschikt en dat er ook sprake is van een grote betrokkenheid van het bestuur en verantwoordingsorgaan bij het reilen en zeilen van het pensioenfonds. De ontwikkelingen sinds de laatste algehele visitatie hebben dat beeld bij de onderhavige visitatie in 2015 bevestigd. De visitatiecommissie doet in dit kader nog een aantal aanbeveling met betrekking tot de positie van de complianceofficer.

De visitatiecommissie heeft kunnen vaststellen dat het bestuur de implementatie van de wet Versterking Bestuur Pensioenfonds en de Code Pensioenfonds op een adequate wijze heeft ingevuld. Het bestuur heeft gekozen voor de paritaire bestuursstructuur. Met betrekking tot de naleving van de Code Pensioenfonds zal het bestuur in het jaarverslag 2014 nader verantwoording afleggen. In dit kader doet de visitatiecommissie nog de aanbeveling om de missie, visie en strategie van het pensioenfonds te concretiseren in nader vastgestelde beleidsuitgangspunten ter toetsing van het toekomstig beleid.

Een belangrijk aandachtspunt voor het bestuur is de mogelijke overgang naar het pan Europese fonds van BP in België. Het bestuur hanteert daarbij, na een zorgvuldige afweging van beschikbare alternatieven, een positieve grondhouding. De visitatiecommissie heeft kunnen vaststellen dat het bestuur vanuit haar eigen verantwoordelijkheid voor het pensioenfonds een belangrijke bijdrage heeft kunnen leveren aan de discussie. Daarbij is ook aandacht gegeven aan de vereiste evenwichtige belangenafweging en een tijdige communicatie met de betrokken deelnemers. Het verantwoordingsorgaan is ook proactief betrokken bij de voortgang.

De deskundigheid/geschiktheid van bestuur en verantwoordingsorgaan is van een goed niveau. Er bestaat een opleidingsplan om de deskundigheid/geschiktheid op het gewenste niveau te houden.

In de afgelopen periode heeft het bestuur een aantal maatregelen genomen om het beleggingsproces te verbeteren. Dit mede naar aanleiding van de aanbeveling bij de laatste algehele visitatie en het onderzoek van DNB naar het vermogensbeheer bij pensioenfonds.

Risicobeheersing maakt een vast onderdeel uit van de bestuurscyclus. De visitatiecommissie doet daarbij een aanbeveling met betrekking tot de uitvoering van het Quinto-P onderzoek naar de volledigheid en correctheid van administratieve basisgegevens.

Met betrekking tot de communicatie is de visitatiecommissie van mening dat het pensioenfonds een adequate invulling geeft aan de wettelijk verplichte informatie aan deelnemers en de nodige aandacht heeft voor de informatiebehoefte van de deelnemers. De visitatiecommissie doet de aanbeveling om de Wet pensioencommunicatie te betrekken bij het toekomstig communicatiebeleid.

De visitatiecommissie

Ruud Degenhardt
Wim Moleveld
John Ruben

Reactie van het bestuur

Het bestuur is tevreden met het rapport dat de visitatie commissie heeft uitgebracht. Het toont volgens haar aan dat er sprake is van een goed georganiseerd pensioenfonds met een deskundig bestuur dat de zaken goed op orde heeft. De aanbevelingen die de visitatie commissie heeft opgesteld zullen ter harte worden genomen en worden verwerkt in de actieplannen voor het komende jaar.

E BESTUURSVERSLAG

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Hoofdlijnen

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP brengt hierbij verslag uit over de verrichte werkzaamheden, het gevoerde beleid en de pensioenontwikkelingen in het jaar 2014. Het doel van het verslag is om informatie te verschaffen over de stand van zaken, de resultaten en wijzigingen in de financiële positie van het pensioenfonds.

Het jaar 2014 stond voor het bestuur onder andere in het teken van wijziging van de governance structuur van het pensioenfonds als gevolg van de Wet versterking Bestuur Pensioenfondsen, het herstel van de financiële positie van het pensioenfonds, de wijziging van de pensioenregeling per 1 januari 2014 en de voorbereidingen op de wijzigingen van de pensioenregeling per 1 januari 2015. Naast deze onderwerpen heeft de discussie over de toekomst van het pensioenfonds een belangrijke rol gespeeld in 2014.

Verantwoording

Stichting Pensioenfonds BP heeft als doel het uitvoeren van de pensioenregeling, zoals deze tussen werkgever en werknemersorganisaties is overeengekomen. Het bestuur voert hiertoe een solide financieel beleid en toetst of afspraken in overeenstemming zijn met wet- en regelgeving. Belangrijke onderdelen van het beleid zijn onder meer het toeslagbeleid, medezeggenschap van pensioengerechtigden, beginselen van goed pensioenfondsbestuur, uitvoeringsovereenkomst en communicatiebeleid. Het bestuur stelt de belangen van alle belanghebbenden (deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de werkgever) voorop. Het pensioenfonds is zich bewust van haar verantwoordelijkheid om te zorgen voor een inkomen bij pensionering en overlijden. De ambitie van het pensioenfonds is om de pensioenregeling zoals die door de werkgever en de werknemers is afgesproken tijdig en accuraat uit te (laten) voeren. Dit houdt onder meer in dat het pensioenfonds zorgt voor een nominaal pensioen met de mogelijkheid tot indexatie (toeslagverlening). Het pensioenfonds houdt daarbij rekening met alle omgevingsfactoren, zoals de steeds veranderende conjuncturele omgeving, de wet- en regelgeving, de vergrijzing, etc. Integriteit en deskundigheid vormen de basis voor het handelen van het pensioenfonds. Het pensioenfonds streeft er naar om de belangen van haar deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zeker te stellen. Dit doet zij o.a. door risico's waar nodig middels verzekering af te dekken.

Het pensioenfonds is de afgelopen jaren geslaagd in het handhaven van de nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten en het toekennen van indexatie. Dit wordt mede veroorzaakt door een solide uitvoeringsovereenkomst tussen de werkgever en het pensioenfonds. Van korting op de pensioenaanspraken is geen sprake geweest.

Financiële positie

Op 31 maart 2011 is een geactualiseerd lange termijn herstelplan ingediend bij DNB. Op 31 december 2023 moet de dekkingsgraad van het pensioenfonds hoger zijn dan de vereiste dekkingsgraad. Deze bedraagt 111,6% ultimo 2014 (2013: 112,6%).

Door de daling van de marktrente vanaf juli 2011, daalde de dekkingsgraad weer, waarbij het dieptepunt voor zowel de marktrente als de dekkingsgraad in september werd bereikt. Er ontstond zelfs de situatie dat het fonds gedurende de maand augustus in dekkingstekort raakte en als gevolg daarvan een korte termijn herstelplan moest indienen. Dit is op 24 november 2011 ingediend en goedgekeurd door DNB op 7 februari 2012. DNB heeft op 21 juli 2014 geconstateerd aan de hand van de dekkingsgraadrapportages van het pensioenfonds dat de dekkingsgraad minimaal drie kwartalen hoger was dan benodigd voor het aanhouden van het minimaal vereist eigen vermogen. Hiermee werd het korte termijn herstelplan officieel als beëindigd beschouwd. Het lange termijn herstelplan is per 1 januari 2015 komen te vervallen vanwege de nFTK.

Op basis van het nFTK is er sprake van een tekortsituatie. Het pensioenfonds heeft tot 1 juli 2015 de tijd om een herstelplan in te dienen bij DNB.

De werkgevers BP Europa SE - BP Nederland en BP Raffinaderij Rotterdam B.V. hebben door middel van een uitvoeringsovereenkomst aan het pensioenfonds toegezegd een extra storting te doen als het pensioenfonds een dekkingsgraad heeft die lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad. Hierdoor is de dekkingsgraad aan het einde van het jaar altijd weer minimaal gelijk aan de minimaal vereiste dekkingsgraad. Omdat de dekkingsgraad zich de afgelopen 3 jaar aan het eind van jaar boven de minimum vereiste dekkingsgraad bevond, hoefde het pensioenfonds geen beroep te doen op deze clausule.

Eén van de sponsors van het pensioenfonds heeft besloten om in 2014 een vrijwillige bijstorting te doen om de financiële positie van het pensioenfonds te verbeteren. Deze bijstorting bedroeg € 17.235.000. Naast dit bedrag werd € 6.535.000 gestort door de sponsor BP Raffinaderij Rotterdam B.V. ter financiering van de voorwaardelijke VPL-aanspraken.

Pan-Europees pensioenfonds

De werkgevers hebben aan het bestuur van het pensioenfonds in 2013 te kennen gegeven dat de werkgevers een overgang van de uitvoering van de Nederlandse pensioenregelingen van BP naar het pan-Europees pensioenfonds van het bedrijf overwegen. Het pan-Europees pensioenfonds van BP zetelt in België. Als de overgang plaatsvindt, zullen de Nederlandse pensioenregelingen in ongewijzigde vorm worden ondergebracht bij het pan-Europese pensioenfonds van BP. De onderbrenging bij het pan-Europese pensioenfonds zal naar verwachting bijdragen aan het behoud van een aantrekkelijk pensioen voor (gepensioneerde) werknemers van BP voor de lange termijn.

De werkgevers achten het voor zijn deelnemers wenselijk als de opgebouwde pensioenaanspraken en de toekomstige opbouw van pensioenaanspraken uitgevoerd worden door één pensioenuitvoerder. In geval de werkgevers besluiten de uitvoering van de nieuwe pensioenopbouw door zijn pan-Europees pensioenfonds in België te laten uitvoeren, is het aan het bestuur van het pensioenfonds om een besluit te nemen over haar toekomst. Eén van de opties is een collectieve waardeoverdracht van opgebouwde aanspraken naar het pan-Europees pensioenfonds in België in combinatie met een liquidatie van het pensioenfonds.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft zich in de loop van 2013 uitgebreid laten informeren over de voor- en nadelen van de overgang voor de verschillende belanghebbenden. Daarbij werd uitgebreid stilgestaan bij de eventuele risico's. Het bestuur heeft in het najaar van 2013 aangegeven geen bezwaar te hebben tegen een onderzoek naar de overgang naar het Belgische pan-Europese pensioenfonds van BP. Het bestuur sprak van een positieve grondhouding ten opzichte van het traject.

In 2014 is dit traject voorgezet. Na verdere bespreking van de voor- en nadelen en risico's van de overgang heeft het bestuur haar positieve grondhouding ten opzichte van het traject rondom de overgang naar het Belgische pan-Europees pensioenfonds van BP nogmaals bevestigd op 11 juni 2014. De belangrijkste overwegingen zijn de volgende:

- ┆ Schaalvoordelen in de uitvoering van diverse pensioenregelingen van BP in Europa, zowel op het gebied van beleggingen als op het gebied van governance en deskundigheid;
- ┆ Wettelijk betere verankering van de bijstortingsverplichting van de werkgever in België;
- ┆ De financieringsregels van pensioenfondsen in België sluit beter aan bij de systematiek en afspraken betreffende de balans en jaarrekening van BP.

De werkgevers zijn in de tweede helft van 2014 begonnen met de officiële besprekingen met de vertegenwoordigers van de werknemers. De sociale partners hebben zowel over de verdere beperking van het fiscale kader voor pensioenregelingen als over de overgang naar het pan-Europees pensioenfonds gesproken. In december 2014 hebben de Ondernemingsraden aangegeven dat ze ook positief zijn over de voorgestelde overgang naar het pan-Europees pensioenfonds. Voor het onderbrengen van de uitvoering van de pensioenregeling bij het pan-Europees pensioenfonds is instemming vereist van de Ondernemingsraden.

In de loop van 2015 zal het instemmingsverzoek bij de OR worden ingediend. Het bestuur van het pensioenfonds zal in 2015 zijn analyse van de verschillende alternatieven voortzetten. Dat geldt ook voor het overleg met de werkgevers over de toekomst van het pensioenfonds, waaronder de optie van een collectieve waardeoverdracht van opgebouwde pensioenaanspraken naar het pan-Europees pensioenfonds in België in combinatie met een liquidatie van het pensioenfonds. Hierover zal het pensioenfondsbestuur advies van het Verantwoordingsorgaan vragen.

Wet versterking bestuur pensioenfondsen

De Wet versterking bestuur pensioenfondsen is een integrale herziening van de governance en medezeggenschap bij pensioenfondsen. Bedoeling van de wet is een verbetering van de kwaliteit van het pensioenfondsbestuur. De wet is van kracht vanaf 9 augustus 2013. Nadat in 2013 al werd gekozen tot voortzetting van het paritaire bestuursmodel en voortzetting van het intern toezicht in de vorm van een visitatiecommissie heeft het bestuur in de eerste helft van 2014 besluiten genomen over de verdere invulling van de governance structuur van het pensioenfonds. Het Verantwoordingsorgaan heeft positief geadviseerd met betrekking tot deze besluiten.

De procedures rondom benoeming, ontslag en schorsing van bestuursleden of leden van het Verantwoordingsorgaan en visitatiecommissie zijn vastgelegd in de statuten en de reglementen van het betreffende orgaan.

Tot 1 juli 2014 bestond het bestuur uit negen bestuursleden: drie werkgeversleden, drie werknemersleden en drie leden namens de pensioengerechtigden, met dien verstande dat de werkgeversleden samen 50% van de stemmen hebben, deelnemersleden 25% en de leden namens de pensioengerechtigden ook 25%. In de eerste instantie heeft het bestuur besloten om deze samenstelling te handhaven na 1 juli 2014. Op 4 februari 2014 heeft DNB een nieuwe Questions & Answers (Q&A) gepubliceerd over de toepassing van gewogen stemverhouding in het bestuur. In de Q&A van DNB stond dat gewogen stemverhoudingen in principe niet zijn toegestaan.

Het bestuur heeft kennis genomen van dit standpunt en van de reactie van de Pensioenfederatie hierop. Naar aanleiding van de publicatie van het standpunt van DNB heeft het bestuur in maart 2014 de verschillende alternatieven onderzocht voor de samenstelling van het paritaire ingerichte bestuur. Het bestuur heeft op 13 maart 2014 met grote meerderheid gekozen voor de volgende samenstelling van het bestuur: vier werkgeversleden, twee deelnemersleden en twee leden namens de pensioengerechtigden. Deze structuur is vastgelegd in de statuten. De aangepaste statuten zijn beoordeeld door DNB. DNB gaf aan dat ze geen opmerkingen hadden over de statutenwijziging.

Door de aanpassing van de samenstelling van het bestuur was er per 1 juli 2014 een vacature voor een bestuurslid namens de werkgever ontstaan. Mevrouw De Vries, vertegenwoordiger van de deelnemers namens de vakbonden, trad per 30 juni 2014 af als bestuurslid omdat haar bestuurszetel is vervallen.

Per 31 december 2013 is de heer P.N. Houtman (pensioengerechtigdenvertegenwoordiger) afgetreden als bestuurslid. De vacante zetel is in 2014 niet ingevuld en deze zetel is vervallen per 30 juni 2014.

Het bestuur heeft eerst een functieprofiel opgesteld voor deze nieuwe bestuurszetel in het bestuur. Het bestuur heeft vervolgens de werkgever verzocht om een kandidaat voor te dragen op basis van het functieprofiel. De werkgever heeft de heer Lindaart voorgedragen als kandidaat bestuurslid. Het bestuur heeft in zijn vergadering van 11 juni 2014 geconcludeerd dat de heer Lindaart voldoet aan het functieprofiel dat door het bestuur is opgesteld. Het bestuur heeft een besluit genomen tot de benoeming van de heer Lindaart als bestuurslid, onder voorbehoud van de instemming van DNB. De voorgenomen benoemingsdatum was 23 september 2014. DNB heeft op 22 september 2014 ingestemd met de benoeming van de heer Lindaart als bestuurslid van het pensioenfonds.

Het tot 1 juli 2014 functionerende Verantwoordingsorgaan is aangepast aan de nieuwe wetgeving; vanaf 1 juli 2014 worden de leden namens de werknemers verkozen via verkiezingen. De wijzigingen hebben zijn beslag gekregen in een nieuw Reglement Verantwoordingsorgaan. In augustus en september 2014 zijn de verkiezingen gehouden voor de zetels namens deelnemers in het Verantwoordingsorgaan. De heren Van de Polder en Zonderop zijn verkozen als vertegenwoordigers van de deelnemers. In november 2014 hebben Seconer en VOBP de heer Kamperman benoemd als lid van het Verantwoordingsorgaan namens de pensioengerechtigden.

Code Pensioenfondsen in 2014 in werking

Tijdens de ontwikkeling van de Wet versterking bestuur pensioenfondsen stelden de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid de Code Pensioenfondsen (de Code) op. Doel van de Code is de verhoudingen binnen het pensioenfonds transparanter te maken. Ook de communicatie met de belanghebbenden zoals werkgevers, deelnemers en gepensioneerden, moet door de Code transparanter worden. Tot slot moet de Code bijdragen aan het versterken van 'goed pensioenfondsbestuur'. De Code trad op 1 januari 2014 in werking. De staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid verankerde de Code per 1 juli 2014 wettelijk. De Monitoringcommissie Code Pensioenfondsen ziet toe op de naleving van de Code.

De Code vervangt de Principes voor goed pensioenfondsbestuur uit 2005. De Code legt de nadruk op het beïnvloeden van het gedrag van bestuurders, intern toezichthouders en belanghebbenden in de verantwoordingsfunctie. Per orgaan zijn normen opgenomen over taak en werkwijze, samenstelling en zittingsduur, geschiktheid, benoeming, schorsing en ontslag. Daarnaast zijn overkoepelende thema's opgenomen. De thema's gaan zowel over het eigen functioneren van het pensioenfonds als van dienstverleners. Voorbeelden hiervan zijn integraal risicomanagement, communicatie en transparantie, verantwoord beleggen, kosten, uitvoering en uitbesteding, geschiktheid, diversiteit, integer handelen en beloningsbeleid.

Een pensioenfonds past de normen van de Code toe of zet in het jaarverslag gemotiveerd uiteen waarom een norm niet (volledig) is toegepast. Het bestuur heeft de lijst met 83 normen bestudeerd en streeft ernaar de meeste normen uit de Code na te leven. Het bestuur heeft vastgesteld dat de meeste normen uit de Code worden nageleefd. Een aantal normen heeft tot aanvullende actie van het bestuur geleid. Zo heeft het bestuur zijn missie, visie en strategie opgenomen in de Actuariële- en Bedrijfstechnische Nota (ABTN). Verder heeft het bestuur een Incidenten- en klokkenluidersregeling, een Noodprocedure opgesteld. Het bestuur heeft ook geïnventariseerd of de dienstverleners van het pensioenfonds over een klokkenluidersregeling beschikken.

Het bestuur heeft in 2015 het reglement van de visitatiecommissie aangepast zodat de leden van visitatiecommissie maximaal acht jaar betrokken kunnen zijn bij het pensioenfonds.

Het bestuur opereert als een goed huisvader en waarborgt onafhankelijk en kritisch opereren. Het bestuur is collectief verantwoordelijk voor haar functioneren.

In bepaalde gevallen wijkt het pensioenfonds af van de normen uit de Code. Dat wordt in het onderstaande per norm nader toegelicht.

- | Norm 67 - In het bestuur en het Verantwoordingsorgaan zitten ten minste één man en één vrouw:
- | Norm 68 - In het bestuur en het Verantwoordingsorgaan zitten ten minste één lid boven en één lid onder de veertig jaar:
Het bestuur en het Verantwoordingsorgaan voldoen niet aan deze normen. Het bestuur streeft er naar dat in het bestuur en het Verantwoordingsorgaan ten minste één man en één vrouw zitten en ten minste één lid boven en één lid onder de veertig jaar. De eis van geschiktheid prevaleert boven diversiteit. Het bestuur stimuleert vrouwen en jonge medewerkers actief om zich te verdiepen in pensioenen.

In andere gevallen staat het beleid van het pensioenfonds met betrekking tot normen uit de Code niet expliciet beschreven in bestaande beleidsdocumenten. Dit wordt in het onderstaande per norm nader toegelicht.

- | Normen 30, 31 en 34 - Uitvoering, uitbesteding en kosten:
Op basis van de geldende uitvoeringsovereenkomst betalen de aangesloten werkgevers alle pensioenbeheerkosten van de pensioenregeling. Deze kosten worden betaald door de werkgevers naast het betalen van de pensioenpremies.. Eens in de vijf jaar wordt getenderd voor de administratiediensten. Er wordt ook aansluiting gezocht bij het uitbestedingsbeleid van de werkgever. Bij het aangaan van een nieuwe overeenkomst wordt een review gedaan door een derde partij (externe adviseur of de procurement afdeling van de werkgever). Het bestuur heeft vastgesteld dat er geen sprake is van performance-related fees bij dienstverleners aan het pensioenfonds.

- | Normen 38 en 39 - Rol accountant en actuaris:
Als een accountant of actuaris niet-controlewerkzaamheden moet verrichten, verstrekt het bestuur hiervoor een afzonderlijke opdracht. De dienstverlening van de uitbestedingsorganisaties en adviseurs wordt regelmatig in bestuursvergaderingen besproken.
- | Norm 56 - Het Verantwoordingsorgaan bevordert geschiktheid en diversiteit van zijn leden:
De leden van het Verantwoordingsorgaan kunnen gebruik maken van de opleidingsfaciliteiten van het pensioenfonds. De leden van het Verantwoordingsorgaan vormen een goede afspiegeling van de verschillende stakeholders. Het bestuur stimuleert vrouwen en jonge medewerkers actief om zich te verdiepen in pensioenen.
- | Normen 65, 66, 70 en 71 - Diversiteit:
Complementariteit van de bestuursleden en leden van het Verantwoordingsorgaan wordt nagestreefd door het bestuur. Bestuursleden worden benoemd door het bestuur, na akkoord van DNB. Echter, de kandidaten worden voorgedragen door de werkgever of de Ondernemingsraden, óf via verkiezingen verkozen. Er is geen specifiek diversiteitsbeleid van kracht. Het bestuur streeft er naar dat in het bestuur ten minste één man en één vrouw zitten en ten minste één lid boven en één lid onder de veertig jaar. De eis van geschiktheid prevaleert boven diversiteit. Hier wordt ook rekening mee gehouden bij het opstellen van functieprofielen.
- | Norm 80 - Beloning intern toezicht
Het bestuur is van mening dat de beloning van de leden van de Visitatiecommissie een kritische opstelling van de leden niet in de weg staat.

Toeslagen

Toeslagen Pensioenregelingen van de werkgever BP Europa SE - BP Nederland

De toeslag van de premievrije en ingegane pensioenrechten is voorwaardelijk. Het bestuur heeft als beleid de premievrije en ingegane pensioenen van voormalig medewerkers van BP Europa SE - BP Nederland jaarlijks per 1 januari te verhogen. Het bestuur heeft besloten tot een toeslag per 1 januari 2014 van 2,5% van premievrije en ingegane pensioenen. Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 26 november 2014 besloten dat de toeslag per 1 januari 2015 1,0% bedraagt.

Toeslagen Pensioenregelingen van de werkgever BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

De toeslag van de premievrije en ingegane pensioenrechten is voorwaardelijk. Het bestuur heeft als beleid de premievrije en ingegane pensioenen van voormalig medewerkers van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. jaarlijks per 1 januari te verhogen. Het bestuur heeft besloten om per 1 januari 2014 een toeslag van 2,5% toe te kennen en een inhaaltoeslag van 0,27%. Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 26 november 2014 besloten dat de toeslag per 1 januari 2015 1,0% bedraagt.

Voor deelnemers die voor 1 januari 2006 al deelnemer waren en nu deelnemen aan de Pensioenregeling 2006, geldt voor het pensioen dat opgebouwd is voor 1 januari 2006 en/of het pensioen uit hoofde van overgangsregelingen dat dit verhoogd wordt met het percentage van de loonontwikkeling bij de werkgever. Deze premievrije pensioenaanspraken zijn per 1 januari 2014 verhoogd met 2,0%. Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van 11 maart 2015 besloten om per 1 januari 2015 deze pensioenaanspraken te verhogen met 1,5%.

Communicatie

In 2014 zijn veel inspanningen verricht om de pensioencommunicatie van het pensioenfonds te optimaliseren en uit te bouwen. De communicatiecommissie is in 2014 drie keer bijeen geweest.

Begin 2014 ging veel aandacht uit naar de communicatie over de wijzigingen in de pensioenregeling per 1 januari 2014. Op de website werd een speciale actiepagina ingericht. Daar kunnen bezoekers van de website veel informatie vinden over de nieuwe pensioenregeling. In verschillende korte rubrieken worden de belangrijkste veranderingen uitgelegd en toegelicht. Eind 2014 werd wederom een speciale actiepagina ingericht over de wijzigingen van de regeling in 2015.

In januari 2014 verscheen een speciale pensioenkrant over de wijzigingen in de pensioenregeling. In de pensioenkrant werd onder meer aandacht besteed aan de volgende onderwerpen:

- | Waarom verandert de pensioenregeling?;
- | Wat kunt u van ons verwachten?;
- | Welke regelingen worden voor BP aangepast?;
- | Wat verandert er voor u in 2014?

In augustus 2014 verscheen een pensioenkrant met een samenvatting van de belangrijkste cijfers en ontwikkelingen in 2013 van het pensioenfonds. Deze krant is verstuurd naar actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Een pdf -versie is op de website geplaatst.

Voor het personeelsblad WijBijBP werden gedurende het hele jaar korte artikelen aangeleverd. Hierbij werd een planning voor de artikelen gevolgd, die was opgesteld in samenwerking met de communicatiecommissie. De artikelen die verschenen in het personeelsblad werden ook op het intranet van BP Raffinaderij en BP Nederland gepubliceerd.

Deelnemers die 40, 50 of 55 jaar worden, hebben in 2014 een verjaardagskaart van het pensioenfonds ontvangen. De boodschap op de verjaardagskaarten is: sta eens stil bij uw pensioen en bezoek de website.

Toezichthouders

Onderzoek Uitbesteding Vermogensbeheer

DNB heeft in 2012 het themaonderzoek naar de uitbesteding van het vermogensbeheer bij pensioenfonds afgerond. Dit onderzoek is bij circa 40 pensioenfonds uitgevoerd, waaronder dit pensioenfonds. DNB heeft geconcludeerd dat er in de overeenkomsten met vermogensbeheerders vaak onvoldoende begrenzingen in het mandaat zijn opgenomen. Indien dit het geval is, loopt een pensioenfonds onder meer het risico dat de feitelijke beleggingsportefeuille afwijkt van het beleid van het pensioenfondsbestuur. Uit de Pensioenwet volgt juist dat het bestuur van een pensioenfonds een beheerste bedrijfsvoering moet hebben, ook over het deel dat wordt uitbesteed. De scope van het onderzoek was beperkt tot enkele documenten. Het bestuur heeft op 15 april 2013 een brief gestuurd naar DNB in het kader van het onderzoek "uitvoering vermogensbeheer". Op 5 juli 2013 heeft DNB een vervolgbrief gestuurd. Hierin werd een deel van de opmerkingen ingetrokken. Een ander deel van de opmerkingen bleven onveranderd van toepassing. Het bestuur heeft op basis van de opmerkingen van DNB de overeenkomsten met de betreffende vermogensbeheerders aangepast. Het bestuur heeft DNB hierover schriftelijk geïnformeerd in oktober 2013. In februari 2014 heeft DNB aanvullende informatie opgevraagd bij het pensioenfonds. Deze informatie is opgeleverd en aanpassingen in de overeenkomsten met de vermogensbeheerders zijn gemaakt. In een brief van 28 maart 2014 heeft DNB het bestuur geïnformeerd dat er verder geen opmerkingen zijn en dat het onderzoek is afgesloten.

Overige themaonderzoeken

DNB heeft in 2014 enquêtes gestuurd naar het bestuur van het pensioenfonds inzake de volgende themaonderzoeken:

- | Onderzoek Belangenverstrengeling;
- | Onderzoek Intern toezicht (Visitatiecommissie);
- | Onderzoek Vaststelling premie 2015.

Goed pensioenfondsbestuur

Risicobeheer en compliance

Het bestuur heeft in 2014 uitgebreid stilgestaan bij risicomanagement en de risico's van het pensioenfonds. De Commissie Risicomanagement heeft in de loop van 2014 verder gewerkt aan het opstellen van een bij het pensioenfonds passend risicomanagement framework.

Geschiktheid en functioneren bestuur

Het bestuur zorgt voor geschiktheid, complementariteit en continuïteit binnen het bestuur. Het bestuur toetst de geschiktheid van de bestuursleden bij het aantreden en gedurende het bestuurslidmaatschap. Hiertoe is per bestuursfunctie een profielschets opgesteld. Naast het bezoeken van pensioenopleidingen en meerdere seminars op pensioengebied door enkele bestuursleden heeft het pensioenfonds ook jaarlijkse scholingsdagen gehouden. Voor nieuwe bestuursleden is een trainingsprogramma opgesteld.

Zelfevaluatie

Het bestuur heeft een procedure vastgesteld voor een periodieke zelfevaluatie. Het gaat om het functioneren van het bestuur als geheel en van de individuele bestuursleden afzonderlijk. Doel van de zelfevaluatie is de kwaliteit van het bestuur in stand te houden en/of te verbeteren. De zelfevaluatie vindt eens per jaar plaats.

Naleving wet- en regelgeving

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- | het pensioenfonds in het boekjaar 2014 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- | het pensioenfonds in het boekjaar 2014 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- | in het boekjaar 2014 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Er zijn het bestuur geen overtredingen van wet- en regelgeving bekend.

Het pensioenfonds volgt de ontwikkelingen met betrekking tot wetgeving en wettelijk toezicht. Waar nodig worden de statuten (pensioen-) reglement(en), de ABTN en de overige fondsdocumenten hierop aangepast. De vaste adviseurs van het bestuur (Mercer en Syntrus Achmea) en de Pensioenfederatie houden het bestuur op de hoogte van de relevante wettelijke wijzigingen. Het dagelijks bestuur heeft tot taak de ontwikkelingen te volgen en aanpassingen voor te bereiden in governance en reglementen. Het dagelijks bestuur monitort in haar vergaderingen de verschillende aspecten van de veranderende wetgeving vanaf het moment dat de overheid een besluit neemt, tijdens het verwerken in de fondsdocumenten en tot de besluiten geïmplementeerd zijn.

Gedragscode

Jaarlijks wordt door de bestuursleden de gedragscode getekend. Dit is ook dit jaar gebeurd. De compliance officer houdt toezicht op een goede uitvoering van de gedragscode.

Uitbesteding

Het pensioenfonds heeft besloten de pensioenadministratie en vermogensadministratie onder te brengen bij Syntrus Achmea. De uitvoering van de Beschikbare Premiereregeling is uitbesteed aan ING IM. Met beide organisaties heeft het bestuur dienstverleningsovereenkomsten.

Klachten- en geschillenregeling

Het pensioenfonds beschikt over een klachten- en geschillenregeling. De procedures zijn ook via de website beschikbaar zodat het voor alle belanghebbenden eenvoudig te vinden is hoe en waar men een klacht of geschil kan indienen. Er zijn in 2014 een vijftal klachten geweest. In twee gevallen heeft de klacht tot de correctie van de pensioenaanspraken van de betreffende deelnemers geleid. Naar aanleiding van deze gevallen zijn aanvullende controles uitgevoerd bij het pensioenfonds.

Kosten van de uitvoering van de pensioenregeling

Op basis van de geldende uitvoeringsovereenkomst betalen de aangesloten werkgevers alle pensioenbeheerkosten van de pensioenregeling. Deze kosten worden betaald door de werkgevers naast het betalen van de pensioenpremies. De kosten van de uitvoering van de regeling bedragen in 2014 €583,04 (2013: €510,21) per deelnemer. Het aantal deelnemers is de som van het aantal actieve deelnemers en gepensioneerden.

De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekeningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten) en overige kosten.

De stijging van de kosten per deelnemer wordt voornamelijk veroorzaakt door incidentele kosten in 2014: ALM studie, implementatie nieuwe pensioenregeling.

Kosten Vermogensbeheer

In het onderstaande kostenoverzicht zijn zowel gefactureerde kosten als kosten die rechtstreeks in mindering worden gebracht op het beheerd vermogen (op basis van schatting) opgenomen.

Van de totale kosten vermogensbeheer 2014 ad €3.791 is €2.547 opgenomen in de jaarrekening, dit betreft met name gefactureerde kosten. De overige €1.244 zijn niet direct terug te vinden in de jaarrekening, deze kosten zijn door de vermogensbeheerder verrekend met het indirect beleggingsresultaat.

Onder overige beleggingen in 2013 vallen kosten van alternatieve beleggingen en overige derivaten. Kosten overlay beleggingen 2014 zijn geschat op basis van de kosten 2013 en het gemiddeld belegd vermogen. Onder overige kosten zijn opgenomen betaalde fee/kosten futures en overige vermogensbeheerkosten. Bij indirecte beleggingen zijn alleen de in- en uitstapkosten opgenomen, conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie.

	Kosten vermogensbeheer 2014			Kosten vermogensbeheer 2013		
	Beheer- kosten	Transactie- kosten	Totaal	Beheer- kosten	Transactie- kosten	Totaal
Kosten per beleggingscategorie						
Vastgoed	140	36	176	129	4	133
Aandelen	472	98	570	1.002	123	1.125
Vastrentende waarden	1.199	612	1.811	706	1.193	1.899
Commodities	56	17	73	106	8	114
Overige beleggingen	-	-	-	65	-	65
Totaal kosten excl. Overlay	1.867	763	2.630	2.008	1.328	3.336
Kosten overlay beleggingen	393	131	524	528	407	935
Totaal kosten incl. overlay	2.260	894	3.154	2.536	1.735	4.271
Overige vermogensbeheerkosten						
Kosten vermogensbeheer pensioenfondsen	73		73	73		73
Bew aarloon	309		309	226		226
Advieskosten vermogensbeheer	208		208	151		151
Overige kosten	47		47	241		241
Totaal overige vermogensbeheerkosten	637		637	691		691
Totale kosten vermogensbeheer			3.791	4.962		
Eenmalige kosten transitie (november 2013)			-	533		
Belegd vermogen						
Belegd vermogen ultimo vorig boekjaar	897.989			875.412		
Belegd in januari	30.000			32.000		
Belegd vermogen primo boekjaar	927.989			907.412		
Belegd vermogen ultimo boekjaar	1.103.323			897.989		
Gemiddeld belegd vermogen boekjaar	1.015.656			902.701		
Kostenpercentage ten opzichte van gemiddeld belegd vermogen				met transitie	zonder transitie	
Kosten % (exclusief transactiekosten)	0,29%			0,36%	0,30%	
Kosten % (inclusief transactiekosten)	0,37%			0,55%	0,49%	

PENSIOENPARAGRAAF

De kenmerken van de regelingen en de toeslagverleningen die door het pensioenfonds worden uitgevoerd, worden uitgebreid toegelicht in bijlage 2 van dit jaarrapport.

Wijziging Pensioenreglementen 2014

Per 1 januari 2014 is de wettelijke pensioenrichtleeftijd verhoogd naar 67 jaar. De pensioenrichtleeftijd wordt vanaf 2014 gekoppeld aan de levensverwachting, waarbij een eventuele eerstvolgende aanpassing al binnen enkele jaren kan plaatsvinden. Verdere verhoging gaat met stappen van één jaar. De komende jaren ligt de fiscale pensioenrichtleeftijd hoger dan de AOW-leeftijd. Door de Wet verhoging AOW- en pensioenrichtleeftijd is per 1 januari 2014 het maximale opbouwpercentage met 0,1% verlaagd. Voor eindloonregelingen geldt een maximaal opbouwpercentage van 1,9%. In december 2013 hebben de sociale partners van beide aangesloten ondernemingen een akkoord gesloten over de wijziging van de betreffende pensioenregeling als gevolg van de aanpassing van het fiscale kader.

Het opbouwpercentage van de 2006-regeling van BP Raffinaderij is verlaagd naar 1,9% per 1 januari 2014. In de 2006-regeling van BP Nederland bleef het opbouwpercentage van de basisregeling 1,75%, maar de beschikbare premieregeling is wel aangepast. In beide regelingen werd de pensioenrichtleeftijd verhoogd naar 67 jaar. Het is echter mogelijk om vervroegd met pensioen te gaan vanaf 57 jaar.

Middelloonregeling vanaf 2015

De opbouwpercentages gingen met ingang van 1 januari 2015 nog verder omlaag. Vanaf 2015 wordt het fiscaal maximale opbouwpercentage 1,875% voor middelloonregelingen en 1,657% voor eindloonregelingen. De bovengrens tot waar pensioenopbouw fiscaal wordt ondersteund is € 100.000 geworden.

In december 2014 hebben de sociale partners van beide aangesloten ondernemingen wederom een akkoord gesloten over de wijziging van de betreffende pensioenregeling als gevolg van de aanpassing van het fiscale kader. BP heeft uitgebreid onderzocht hoe het binnen de nieuwe fiscale regels een goede regeling kan bieden. De werkgever heeft voorgesteld om per 1 januari 2015 een nieuwe regeling in te voeren voor de huidige werknemers en arbeidsongeschikte deelnemers. De sociale partners hebben het volgende afgesproken:

- | Er geldt één pensioenregeling voor alle huidige en toekomstige werknemers van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en BP Europa SE - BP Nederland.
- | De nieuwe regeling is een middelloonregeling in plaats van een eindloonregeling.
- | Het opbouwpercentage is verlaagd van 1,9% (eindloon) naar 1,875% (middelloon). 1,875% is het fiscaal maximale opbouwpercentage in een middelloonregeling. In een eindloonregeling is dat 1,657%.
- | In de nieuwe regeling geldt de fiscaal minimale franchise en het fiscaal maximale pensioengevend salaris. Hierdoor is de maximale pensioengrondslag in de nieuwe middelloonregeling hoger dan in de oude eindloonregeling.
- | Er wordt geen premie meer gestort in de bestaande beschikbare premieregeling (aanvullende- of excedentregeling). De premiestorting in de 15-jaars overgangsregeling van BP Europa SE - BP Nederland wordt wel voortgezet.
- | De deelnemersbijdrage wordt verlaagd naar 3% van de pensioengrondslag.
- | De opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers in de middelloonregeling worden jaarlijks onvoorwaardelijk verhoogd op basis van de Nederlandse prijsinflatie (gemaximeerd op 4%).

Netto pensioenregeling vanaf 2015

Voor deelnemers met een inkomen boven € 100.000 is er een mogelijkheid voor een netto pensioen. Voor pensioenfondsen gelden aanvullende regels voor fiscale hygiëne voor de uitvoering van een netto regeling. Het geld in de voorziening voor de netto regeling mag niet mengen met de voorziening voor de regeling van het pensioenfonds waarvoor een fiscale omkeerregeling geldt.

Financiering

Jaarlijks wordt de premie berekend door de actuaris. De premie moet kostendekkend zijn. Dit betekent dat alle pensioenrechten die in het betreffende jaar opgebouwd worden, gefinancierd kunnen worden uit de premie die in dat jaar van de werkgever en de werknemers ontvangen wordt. Het bestuur stelt de premie vast.

BELEGGINGENPARAGRAAF

In 2014 is het geïnvesteerd vermogen van het pensioenfonds gegroeid van € 910 miljoen aan het begin van het jaar naar € 1.103 miljoen op 31 december. Het gewogen gemiddeld rendement van het pensioenfonds in 2014 was 15,1 % en daarmee 1% hoger dan de benchmark.

Vanuit een beleggingsperspectief was het een uitdagend jaar door een tegenvallende economische groei voor het grootste deel van de wereld, uitgezonderd de Verenigde Staten (VS) en het Verenigd Koninkrijk (VK). Ook de verwachting dat er een eind zou komen aan de daling van de rente op obligaties is niet uitgekomen, sterker nog de daling van de rente heeft zich nog fors doorgezet. Het was ook een jaar van lage inflatie en toenemende geopolitieke onrust en in de tweede helft van het jaar een zeer sterk dalende olieprijs.

In 2014 zagen we ook een duidelijk verschil in gerealiseerde economische groei tussen een aantal grote economieën. Een aantal waaronder de VS zagen een sterke groei waarbij anderen nauwelijks vooruitgang boekten zoals de Eurozone en Emerging Markets waaronder China. Dit verklaart de sterke stijging van de dollar. De Eurozone zag de rente op obligaties aanzienlijk dalen en de waarde van de euro afnemen tegenover de meeste andere valuta. De euro is in 2014 12% gedaald tegenover de dollar o.a. door de zwakke economische groei en door de verwachting dat de Europese Centrale Bank (ECB) zou beginnen met Quantitative Easing (QE). Dit gebeurde ook uiteindelijk begin 2015.

QE is simpel gezegd het proces waarbij Centrale Banken obligaties opkopen van banken waardoor de liquiditeit toeneemt om daardoor investeringen te stimuleren en de rentetarieven te verlagen en daardoor uiteindelijk de economische groei doet toenemen. QE heeft er in de VS en het VK aan bijgedragen dat de economische groei weer toeneemt. .

Bovengenoemde factoren helpen om de verschillende rendementen van de diverse beleggingscategorieën te verklaren.

Aandelen hebben over het algemeen goed gerenderd met, voor één van de minst renderende markten Europa, nog steeds een rendement van bijna 7%. In de VS zagen we een rendement van 30% en wereldwijd 19%. Hierbij moet wel in aanmerking worden genomen dat een flink deel van dit rendement het gevolg was van de daling van de waarde van de euro versus andere valuta. Als we dit effect buiten beschouwing laten dan rendeerden wereldwijde aandelen rond de 10%. Binnen de verschillende aandelencategorieën waren de rendementen divers. Consumentenproducten en -services, industriële producenten, IT en utilities deden het goed. Energie- en grondstoffenproducenten rendeerden vrij zwak.

Gezien de daling van de rente voor obligaties is het geen verrassing dat obligaties het goed gedaan hebben in 2014. De kortlopende obligaties rendeerden iets minder dan de langlopende, hetgeen tegengesteld is aan 2013. Dit werd veroorzaakt doordat de rentecurve wat is afgevlakt als gevolg van de trage economische groei en de marktverwachting van QE. We zien nu inmiddels zelfs negatieve rentes op overheidsobligaties. Overheidsobligaties binnen de Eurozone hebben het met 13% rendement beter gedaan dan bedrijfsobligaties, die 8% rendement gaven als gevolg van de verwachting van QE en de lage economische groei. Grondstoffen waren vrij zwak en vastgoed is duidelijk verbeterd.

Een onderdeel van het managen van de beleggingen is het omgaan met de bewegelijkheid van de markten, een ander onderdeel is het managen van het risicoprofiel dat daarmee samenhangt. Zoals verwacht is in 2014 het risico van obligaties en aandelen verminderd. De verwachting is dat dit in 2015 gaat veranderen. Momenteel bevinden de risico's zich aan de lage kant. De algemene verwachting is dat de aandelen binnen de ontwikkelde markten op langere termijn een gemiddelde volatiliteit van 15% per jaar hebben binnen een range van 11% tot 22%.

Aan het begin van 2013 hadden wereldwijde aandelenmarkten een volatiliteit op jaarbasis van ongeveer 18%, dit verminderde in het begin van 2014 naar 15% en aan het eind van 2014 is dat zelfs nog verder verminderd naar 12%. Dit betekent een bijna 20% vermindering van het risico op aandelen per jaar. Obligaties en andere beleggingscategorieën toonden ook een daling in hun volatiliteit maar niet van dezelfde grootte.

Helaas hebben de verminderde volatiliteit en risico's van de diverse beleggingscategorieën er ook toe geleid dat het diversificatie effect van de spreiding over diverse beleggingscategorieën ook is verminderd. Meer positieve correlaties (en dus minder diversificatie) kan resulteren in een groter risico binnen een gediversifieerde portefeuille dan verwacht. Vanuit een historisch perspectief hebben we dit eerder gezien en dit kan een aantal jaren aanhouden. Het beleggingsbeleid van het pensioenfonds is gebaseerd op een goede diversificatie over een ruim aantal verschillende liquide beleggingscategorieën en daarom is de verwachting dat het effect van de vermindering van de diversificatie effecten, zoals hier boven beschreven, beperkt is. Naar onze schatting is het diversificatie effect met ongeveer 10% afgenomen.

Het pensioenfonds heeft zijn beleggingsbeleid, waarbij 65% van haar activa belegd wordt op een manier die zoveel mogelijk aansluit bij het risicoprofiel van de verplichtingen in 2014, niet gewijzigd. De resterende 35% is belegd in een groeiportefeuille die bestaat uit een pool van gediversifieerde beleggingen. Deze pool is zo opgebouwd dat de verwachting is, dat deze op de langere termijn een rendement kan genereren dat hoger is dan de inflatie. Hierdoor kan deze pool de benodigde rendementen opleveren voor de toeslagverlening.

Momenteel heeft het pensioenfonds ongeveer 30% van het renterisico afgedekt, dit is aan de lage kant en gebaseerd op het huidige lage niveau van de rente. Deze 30% is op basis van de marktrente en niet op basis van de door de DNB bepaalde UFR. Het gebruik van de UFR-rente zou leiden tot een renteafdekking van 37%.

Gedurende 2014 is het aantal van 2 vermogensbeheerders onveranderd gebleven, waarbij ieder ongeveer 50% van de beleggingen beheerd. Beide vermogensbeheerders beheren nog steeds zowel een liability- als een groeiportefeuille. De groeiportefeuille van beiden heeft nog steeds hetzelfde doel als voorheen, maar iedere vermogensbeheerder doet dat volgens zijn eigen strategie en filosofie. De liabilitypool van de ene vermogensbeheerder heeft een breed marktmandaat. De andere vermogensbeheerder heeft als mandaat dat ook de doelstelling van de renteafdekking, zoals vastgelegd binnen het pensioenfonds, wordt bereikt. Hiervoor neemt deze vermogensbeheerder ook het profiel van de beleggingen van de andere vermogensbeheerder mee in het bepalen van de renteafdekking.

In 2014 zijn er maar een paar kleine veranderingen aangebracht in de beleggingscategorieën van het pensioenfonds. Gedurende het jaar is er na een uitgebreide consultatie van de vermogensbeheerders en de sponsors besloten om de renteafdekking verder te verlagen van 40% naar 30%. Dit is gedaan om op middellange termijn beter te kunnen profiteren van een verwachte stijging van de rente.

Aan het eind van 2014 is eveneens besloten om de investering in Euro staatsobligaties in één van de groeiportefeuilles te verminderen en meer te beleggen in Amerikaanse bedrijfsobligaties, Euro high yield obligaties en Europese aandelen. Het effect van deze wijziging op het risico- en rendementsprofiel en verwachte diversificatie effect is nagenoeg nihil.

Tegen deze achtergrond heeft het pensioenfonds in 2014 een positief rendement behaald van 15,1%. De groeiportefeuille had een rendement van 13,5% hetgeen een reflectie is van de brede spreiding over de verschillende beleggingscategorieën van de portefeuille. De liability portefeuille heeft een rendement van 16% behaald als gevolg van de daling van de renteniveaus. Het risicoprofiel van het pensioenfonds bleef binnen de strategisch bepaalde marges. Het gemiddelde rendement van het pensioenfonds over de laatste 5 jaar bedraagt bijna 9% per jaar.

2015 is positief begonnen met zowel positieve rendementen voor aandelen als voor obligaties. Wat we voor 2015 zeker kunnen verwachten is dat de Centrale Banken en vooral de ECB door QE wederom een grote invloed zullen hebben op de markten. De algemene verwachting is dat de markten matig positieve resultaten zullen laten zien omdat de markten en de economische ontwikkelingen zullen normaliseren, dit is nagenoeg gelijk aan de marktverwachtingen zoals die er waren voor 2014. QE in de Eurozone, de verlenging van de noodhulp aan Griekenland, de impact van de lagere olieprijs, effect van lagere prijzen voor andere grondstoffen op de economische groei en een aantal geopolitieke zaken als de Ukraine, IS en de opkomst van anti EU partijen in Europa zullen allemaal hun uitwerking hebben op de financiële markten.

Het kostenaspect van onze beleggingen heeft onze voortdurende aandacht, hierbij wordt ook de lopende kostenratio voortdurend gevolgd. De vereenvoudiging van de beleggingsstructuur en de al jaren lopende transitie naar meer passieve fondsen met een lagere kostenstructuur dragen bij aan het beheersbaar houden van de kosten.

Wetgeving in Nederland stelt het financieel belang van gepensioneerden en actieven voorop. De regering volgt de internationale ontwikkelingen en implementeert wetgeving die daaruit voortkomt. Het terrein van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is heel groot en divers, op allerlei terreinen moeilijk in te vullen en gaat soms tegen de wet in (bijvoorbeeld anti-dierproeven, maar wettelijke plicht om deze te doen). Pensioenfonds BP belegt grotendeels in indexed pooled funds, waarbij het beleid vast staat. Een eigen invulling zou dus betekenen het verlaten van de efficiënte pooled fund oplossing en het kiezen voor een separate portefeuille met hogere kosten.

Niettemin brengt het bestuur dit periodiek aan de orde via de investeringscommissie. BNP Paribas heeft intern een Responsible Investment Policy. Blackrock heeft de U.N. P.R.I. (United Nations-supported Principles for Responsible Investment) mede ondertekend.

In 2014 zijn de contracten met de vermogensbeheerders getoetst en aanpassingen zullen in 2015 worden opgenomen zodat de wettelijke verplichtingen tot uitdrukking komen in de contracten.

FINANCIËLE PARAGRAAF

Op 31 december 2014 is de dekkingsgraad van het pensioenfonds 107,0%. Op 31 december 2013 was de dekkingsgraad 109,3%.

De vereiste dekkingsgraad zoals die voortvloeit uit de solvabiliteitsvoorschriften volgens de Pensioenwet bedraagt 111,6% (2013: 112,6%).

Ontwikkeling dekkingsgraad

	Pensioen- vermogen	Technische voorzieningen	Dekkings- graad
Stand 31 december 2013	919.475	840.881	109,3%
Beleggingsresultaten	148.546	169.734	-1,3%
Premiebijdragen	49.134	15.855	0,2%
Uitkeringen	-32.406	-30.651	0,4%
Overige	6.998	24.460	-1,6%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand 31 december 2014	1.091.747	1.020.279	107,0%

Actuariële analyse van het resultaat

De samenstelling van het resultaat over 2014 en 2013 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht (x €1.000):

	2014	2013
Wijziging rentetermijnstructuur	-166.496	25.397
Resultaat op intrest/beleggingen	135.413	-2.935
Resultaat op premie	1.080	1.652
Resultaat op toeslagen	2.519	2.003
Resultaat op waardeoverdrachten	27	-129
Resultaat op uitkeringen	-15	-17
Resultaat op sterfte	1.756	541
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	771	291
Resultaat op mutaties	618	-547
Wijziging actuariële grondslagen	-67	-10.230
Andere oorzaken	17.268	24.396
Resultaat	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Wijziging rentetermijnstructuur

Ultimo 2014 bedraagt de gemiddelde markttrente 1,45% (2013: 2,73%).

Beleggingsopbrengsten

Het in 2014 behaalde beleggingsrendement was hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen, hierdoor is er een positief resultaat gerealiseerd.

Premie

De ontvangen premie is gelijk aan de kostendeckende premie.

Toeslagen

Er is voor toekomstige toeslagen geen geld gereserveerd en er wordt ook bij de bepaling van de hoogte van de pensioenpremies geen rekening gehouden met toeslagverlening. In 2014 zijn er toeslagen toegekend, beide werkgevers hebben in 2014 een toeslagkoopsom betaald.

Voor de toeslagen per 1 januari 2015, besloten in 2014, zijn vorderingen op de werkgevers opgenomen.

Kosten

Het resultaat op kosten is nihil, omdat alle kosten gedekt zijn door de opslag voor uitvoeringskosten in de premie.

Sterfte

Het resultaat op sterfte bedraagt € 1.756 positief. Dit resultaat is te splitsen naar het resultaat op lang leven (verzekerden worden ouder dan werd verondersteld op basis van de fondsgrondslagen) en het resultaat op kort leven (verzekerden sterven eerder dan werd verondersteld op basis van de fondsgrondslagen). Beide resultaten waren in 2014 positief.

Wijziging actuariële grondslagen

De nieuwe prognosetafel AG2014 en ervaringssterfte geven een positief resultaat van € 233, de invoering van de nieuwe regeling (pensioenleeftijd van 65 naar 67) geeft een negatief resultaat van € 300; per saldo € 67 negatief.

Andere oorzaken

Het positieve resultaat op andere oorzaken bestaat voornamelijk uit de vrijwillige bijdrage van één van de sponsors van € 17.235, verminderd met nog te verwachten kosten vermogensbeheer over voorgaande jaren.

Uitkomst van de solvabiliteitstoets

De aanwezige dekkingsgraad (107,0%) is lager dan de vereiste dekkingsgraad (111,6%), hierdoor bevindt het pensioenfonds zich in een situatie van reservetekort.

De aanwezige dekkingsgraad (107,0%) is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,1%). Daardoor is er geen dekkingstekort.

Premie

De kostendekkende en feitelijke premie (inclusief premiebijdrage risico deelnemers) volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

	2014	2013
Kostendekkende premie	49.134	48.905
Minimaal te ontvangen premie	49.134	48.905
Feitelijke premie	49.134	48.905

De samenstelling van de kostendeekkende premie is als volgt (x €1.000):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actuarieel benodigde koopsom	20.056	23.664
Toeslag benodigde koopsom	20.414	16.832
Opslag voor uitvoeringskosten	897	1.073
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	5.046	4.797
Premie risico deelnemers	2.721	2.539
	<u>49.134</u>	<u>48.905</u>

Oordeel van de externe actuaris op de financiële positie

De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds BP is niet voldoende, vanwege het reservetekort.

RISICOPARAGRAAF

Kredietrisico

Dit risico heeft zowel betrekking op de beleggingen in schuldpapieren als op transacties met tegenpartijen. Kredietrisico op verhandelbare schuldpapieren is geïntegreerd in het beleggingsproces door middel van een richtlijn over de maximale belegging per kredietklasse. Kredietrisico betreft het risico dat tegenpartijen hun verplichtingen aan het pensioenfonds niet meer kunnen nakomen, bijvoorbeeld door een faillissement. Het tegenpartijrisico wordt beheerst door selectie van solide tegenpartijen en hantering van tegenpartijlimieten, al dan niet in combinatie met zekerheidstellingen.

Renterisico

Renterisico is het risico dat het saldo van de marktwaarde van de portefeuille vastrentende waarden en de nominale pensioenverplichtingen op marktwaarde verandert door veranderingen in de marktrente. Het structurele renterisico wordt beheerst binnen het ALM-proces.

Voor het renterisico is voor de lange termijn het beleid dit strategisch af te dekken voor 70%. De mate van afdekking is echter afhankelijk van de actuele rentestand.

In 2013 heeft het bestuur het strategisch beleid voor afdekking van het renterisico enigszins aangepast. Afhankelijk van de rentestand kan de afdekking variëren tussen de 30% en het strategische doel van 70%. In 2014 is de afdekking van het renterisico verlaagd naar 30% als gevolg van de lage rente.

Verzekeringstechnisch risico

Naast de financiële risico's staat het pensioenfonds bloot aan verzekeringstechnische risico's, waarvan het langlevensrisico het belangrijkste is. Bij de bepaling van de technische voorzieningen en de overige voorzieningen worden prudente veronderstellingen gehanteerd waaronder leeftijdscorrectiefactoren. Andere verzekeringstechnische risico's zijn kortlevensrisico, inflatie, looninflatie, veroudering van het werknemersbestand (waardoor de gemiddelde kostprijs van de pensioeninkoop stijgt) en het arbeidsongeschiktheidsrisico.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het pensioenfonds onvoldoende liquide middelen heeft om betalingen, waaronder de pensioenuitkeringen, te verrichten. Bij het pensioenfonds is sprake van een jaarlijkse grote netto-instroom. De waarschijnlijkheid van het liquiditeitsrisico en de impact daarvan is derhalve klein. Het liquiditeitsrisico wordt ook beperkt door de invulling van het cashmanagement. Het bestuur ziet toe op een juiste afstemming van de inkomende en uitgaande kasstromen van het pensioenfonds.

Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico op verlies als resultaat van inadequate of foutieve interne processen, mensen en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Operationele risico's hebben een negatieve impact op een goede uitvoering van de pensioenregeling. Voor deze operationele risico's geldt wel dat een verregaande reductie onevenredig veel inspanning en kosten met zich mee kan brengen.

Het grootste deel van de operationele uitvoering ligt bij Syntrus Achmea. Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. en Syntrus Achmea Vermogensbeheer B.V. hebben een ISAE 3402 type II rapportage, zo ook ING IM. Door het overleggen van deze rapportage voorzien van een goedkeurend assurance rapport tonen zij aan het pensioenfonds én aan de accountant van het pensioenfonds aan, dat de uitvoering 'in control' is. Het overleggen van de ISAE 3402 rapportage komt tevens tegemoet aan de beleidsregel 'Uitbesteding Pensioenfonds'. Hierin stelt DNB dat het bestuur van een pensioenfonds dat zijn administratie uitbesteedt aan een uitvoerder verantwoordelijk is en blijft voor een juiste administratie.

Relatieve marktrisico

Dit is het risico dat de vermogensbeheerders bij de uitvoering van het actieve beleggingsbeleid afwijken van het vastgestelde ALM-beleid. Hiertoe zijn strategische marges gedefinieerd welke dagelijks worden gemonitord door de fiduciair vermogensbeheerder.

TOEKOMSTPARAGRAAF

Financieel toetsingskader

In december 2014 is de wetgeving inzake het nieuwe Financieel Toetsingskader tot stand gekomen. Het bestuur is nagaan welke acties zij dient te ondernemen. Pensioenfondsen moeten hun beleidsdekkingsgraad en het vereist eigen vermogen vaststellen. Het huidige herstelplan vervalt per 1 januari 2015. Het pensioenfonds heeft per 1 januari 2015 een tekort, er zal een nieuw herstelplan moeten worden ingediend voor 1 juli 2015. Een aantal wijzigingen in het Financieel Toetsingskader kunnen leiden tot beleidswijzigingen die vastgelegd dienen te worden in de Actuariële- en Bedrijfstechnische Nota.

Nieuwe Wet Pensioencommunicatie

Het kabinet wilde bij de start van het nieuwe Financieel Toetsingskader ook nieuwe regels voor pensioencommunicatie laten gelden. Het doel van de nieuwe regels voor communicatie is deelnemers meer inzicht te geven in hun pensioensituatie. En daarmee handelingsperspectief te bieden. Staatssecretaris Klijnsma van Sociale Zaken en Werkgelegenheid stuurde op 2 september het wetsvoorstel Wet Pensioencommunicatie aan de Tweede Kamer. Op 19 december volgden wijzigingen op het wetsvoorstel. De geplande ingangsdatum is verschoven naar 1 juli 2015.

Toekomstperspectief

In de loop van 2015 zal het instemmingsverzoek, voor het onderbrengen van de uitvoering van de pensioenregeling bij het pan-Europees pensioenfonds, bij de Ondernemingsraden worden ingediend. Het bestuur van het pensioenfonds zal in 2015 zijn analyse van de verschillende alternatieven voortzetten. Dat geldt ook voor het overleg met de werkgevers over de toekomst van het pensioenfonds, waaronder de optie van een collectieve waardeoverdracht van opgebouwde pensioenaanspraken naar het pan-Europees pensioenfonds in België in combinatie met een liquidatie van het pensioenfonds. Advies zal gevraagd worden aan het Verantwoordingsorgaan.

Rotterdam, 10 juni 2015

Stichting Pensioenfonds BP

Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

A.J.M. Baltussen

A. Bakels

N. Bergmans

H.J. Lindaart

P. Koole

J.A. Nieuwenhuize

M.A. Roberts

JAARREKENING

1 BALANS PER 31 DECEMBER

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(x € 1.000)

	2014	2013
ACTIVA		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	1.100.130	890.209
Beleggingen voor risico deelnemers (2)	44.690	36.074
Beleggingen VPL-regeling (3)	26.630	19.992
Vorderingen en overlopende activa (4)	12.379	8.375
Overige activa (5)	5.694	35.534
	<u>1.189.523</u>	<u>990.184</u>
PASSIVA		
Reserves (6)	71.468	78.594
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (7)	1.020.279	840.881
Voorziening pensioenverplichtingen risico deelnemers (8)	44.690	36.074
Langlopende schulden (uit hoofde van VPL) (9)	26.630	19.992
Overige schulden en overlopende passiva (10)	26.456	14.643
	<u>1.189.523</u>	<u>990.184</u>
 (*) De nummering verwijst naar de toelichting		
 Dekkingsgraad op basis van FTK (in%)		
Nominaal	107,0	109,3

2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2014	2013
BATEN			
Premiebijdragen risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)	(11)	46.413	46.366
Premiebijdragen voor risico deelnemers	(12)	2.721	2.539
Bijdrage VPL-regeling	(13)	6.535	8.405
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	(14)	138.011	91
Beleggingsresultaten risico deelnemers	(15)	7.081	942
Beleggingsresultaat VPL	(16)	2.814	60
Overige baten	(17)	17.551	24.111
		<hr/> 221.126	<hr/> 82.514

LASTEN

		2014	2013
Pensioenuitkeringen	(18)	30.666	27.587
Pensioenuitvoeringskosten	(19)	1.740	1.487
Mutatie technische voorzieningen	(20)		
Pensioenopbouw		18.209	18.890
Indexering en overige toeslagen		24.217	22.569
Rentetoevoeging		3.238	3.026
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-30.651	-27.570
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten		-447	-166
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		900	1.144
Wijziging marktrente		166.496	-25.397
Wijziging overige actuariële uitgangspunten		-233	10.230
Overige wijzigingen		-2.331	-6
		179.398	2.720
Mutatie voorzieningen pensioenverplichtingen voor risico deelnemers	(21)	8.616	2.225
Mutatie langlopende schulden	(22)	6.638	6.996
Saldo overdrachten van rechten risico pensioenfonds	(23)	-927	-1.015
Saldo overdrachten van rechten risico deelnemers	(24)	1.186	1.256
Herverzekeringen	(25)	935	836
		228.252	42.092
Saldo van baten en lasten		-7.126	40.422

2014

2013

Bestemming van het saldo van baten en lasten

Mutatie algemene reserve	-7.126	40.422
--------------------------	--------	--------

3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2014	2013
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Ontvangen premiebijdragen risico fonds	42.305	42.854
Ontvangen premiebijdragen voor risico deelnemers	2.721	2.539
Ontvangen premiebijdragen VPL	6.535	8.405
Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	802	967
Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers	-1.400	-1.239
Betaalde pensioenuitkeringen	-30.534	-27.441
Saldo herverzekeringspremies en uitkeringen	-694	731
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-1.813	-1.451
Diverse baten en lasten	17.551	24.111
	<u>35.473</u>	<u>49.476</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	661.893	1.030.578
Betaald inzake aankopen beleggingen	-743.711	-1.086.778
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	21.663	11.152
Overige mutaties inzake beleggingen	-3.318	-3.941
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.840	-2.313
	<u>-65.313</u>	<u>-51.302</u>
Mutatie liquide middelen	<u><u>-29.840</u></u>	<u><u>-1.826</u></u>
Samenstelling geldmiddelen		
	2014	2013
Liquide middelen per 1 januari	35.534	37.360
Mutatie liquide middelen	-29.840	-1.826
Liquide middelen per 31 december	<u><u>5.694</u></u>	<u><u>35.534</u></u>

4 ALGEMENE TOELICHTING

Inleiding

Stichting Pensioenfonds BP, statutair gevestigd te Rotterdam, (hierna te noemen "het pensioenfonds") is een ondernemingspensioenfonds. Het pensioenfonds heeft ten doel, binnen de perken van zijn middelen, pensioenaanspraken te verlenen aan aspirant-deelnemers, deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en hun nabestaanden in geval van arbeidsongeschiktheid, ouderdom en overlijden.

Deze doelstelling is nader uitgewerkt in onder andere de statuten, de pensioenreglementen voor BP Europa SE - BP Nederland en BP Raffinaderij Rotterdam B.V., de uitvoeringsovereenkomsten en de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota van Stichting Pensioenfonds BP.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving in het bijzonder Richtlijn 610.

De bedragen opgenomen in de jaarrekening zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

Het bestuur heeft op 10 juni 2015 de jaarrekening opgemaakt.

Schattingswijziging grondslagen technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

In boekjaar 2014 is de grondslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2014 van het Actuariel Genootschap (AG). De Prognosetafel AG2014 houdt rekening met de voorzienbare trend in overlevingskansen van de gehele Nederlandse bevolking.

Deze sterftekansen zijn gecorrigeerd voor het verschil tussen de gehele Nederlandse bevolking en de deelnemerspopulatie van het pensioenfonds door gebruik te maken van de correctiefactoren uit de tabel "Mercer-model 2012 Hoog". Tot en met 2013 werd "Mercer-model 2010 Hoog" gehanteerd.

De aanpassing naar aanleiding van de nieuwe Prognosetafel AG2014 geeft een positief resultaat van € 2.635, de nieuwe ervaringssterftes uit "Mercer - model 2012 Hoog" geven een negatief resultaat van € 2.405. Samen met een correctie van € 3, geeft dit een positief resultaat van € 233.

Presentatiewijziging VPL

De voorwaardelijke overgangsregeling is met ingang van het jaarrapport 2014 gereclassificeerd onder "langlopende schulden". In de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving is er vanaf 1 januari 2014 een nieuwe ontwerprichtlijn RJ 610.270, deze geeft aan dat VPL-gelden als een afzonderlijke verplichting opgenomen moeten worden.

De vergelijkende cijfers 2013 zijn aangepast.

In de jaarrapporten 2012 en 2013 was de voorwaardelijke overgangsregeling te vinden onder "overige voorzieningen", naar aanleiding van een sectorbrief VPL-regelingen van DNB. Hierin werd gesteld dat VPL-bijdragen, die door het pensioenfonds worden ontvangen en beheerd, niet mogen worden vermengd met overige premiebijdragen en met het eigen vermogen.

De beleggingen in het kader van de VPL-regeling, risico werkgever, worden niet afzonderlijk beheerd.

ALGEMENE GRONDSLAGEN

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Securities lending

Het pensioenfonds neemt door middel van beleggingsfondsen deel aan een securities lending programma, waarbij bepaalde effecten voor een korte periode worden uitgeleend aan andere marktpartijen. Beleggingen die in het kader van een securities lending contract worden uitgeleend, blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor beleggingen.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen e.d., worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum.

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum.

Valutakoersverschillen bij de omrekening van activa en verplichtingen worden in de rekening van baten en lasten opgenomen onder de post waarop de activa en verplichtingen betrekking hebben.

	31-12-2014	31-12-2013
US Dollar	1,21	1,38
Britse Pond	0,78	0,83
Zwitserse Frank	1,20	1,23
Australische Dollar	1,48	1,54
Canadese Dollar	1,40	1,46
Zweedse Kronen	9,47	8,85
Deense Kronen	7,45	7,46
Noorse Kronen	9,07	8,36
Japanse Yen	145,08	144,83

SPECIFIEKE GRONDSLAGEN

Beleggingen

Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva alsmede liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde.

Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Beleggingen voor risico pensioenfondsen, Beleggingen voor risico deelnemers en beleggingen inzake VPL worden op dezelfde wijze gewaardeerd.

Reële waarde

De beleggingen van het pensioenfonds worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het pensioenfonds kan gebruik worden gemaakt van genoteerde marktprijzen. Derivaten worden gewaardeerd door gebruik te maken van netto contante waardeberekeningen. Bepaalde instrumenten, zoals participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd door gebruik te maken van de intrinsieke waarde. Het is gebruikelijk en mogelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Voor financiële instrumenten zoals beleggingsvorderingen en -schulden geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het korte termijn karakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Vastgoedbeleggingen

Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum.

Niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke is bepaald op basis van de door de vermogensbeheerder van het pensioenfonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

Aandelen

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de koers op balansdatum inclusief de opgelopen interest ultimo jaar.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds laatste afgegeven intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten die zijn afgeleid van meer traditionele producten als aandelen en obligaties. Het betreft rentederivaten, futures en valutatermijncontracten.

Derivaten zijn gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering. Is deze niet beschikbaar dan wordt de waarde bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen.

In deze waarderingmodellen wordt de waarde van interest rate swaps bepaald op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige betalingen door de tegenpartij aan het pensioenfonds en de waarde van alle toekomstige betalingen door het pensioenfonds aan de tegenpartij. Voor interest rate swaps worden deze kasstromen bepaald op basis van de in het contract vastgelegde rente (veelal Euribor of Libor) en wordt de OIS curve (Overnight indexed swap curve) gehanteerd bij de contantmaking van die verwachte kasstromen.

De marktwaarde van valuta termijnaffaires wordt bepaald door de waarde van de vreemde valuta tegen de termijnkoersen op het afsluitmoment af te zetten tegen de waarde van de vreemde valuta tegen de termijnkoersen op de balansdatum.

Futures worden altijd op de markt verhandeld. Als zodanig vindt prijsvorming op de markt plaats. Waardering tegen actuele waarde is dan ook de waardering tegen beurskoers. Bij futures worden altijd margin accounts aangehouden waarmee op dagbasis resultaten worden afgerekend. Als zodanig is de waarde van de future op einde dag gelijk aan nul.

Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder derivaten. Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder overige schulden en overlopende passiva.

Overige beleggingen

Onder overige beleggingen worden opgenomen die beleggingen die niet als een van de hiervoor opgesomde beleggingen geïnclassificeerd kunnen worden. Tevens worden onder de overige beleggingen opgenomen nog af te wikkelen beleggingstransacties en liquide middelen die beheerd worden door de vermogensbeheerder.

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Beleggingen voor rekening en risico deelnemers

Beleggingen voor rekening en risico deelnemers zijn middelen die aangehouden worden op rekeningen ten behoeve van deelnemers die zelf het beleggingsrisico dragen in het kader van de beschikbare premieregeling.

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor risico deelnemers zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor rekening van het pensioenfonds worden aangehouden.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Overige activa

Onder meer worden hieronder de liquide middelen opgenomen voor zover dit banktegoeden betreft welke onmiddellijk opeisbaar zijn. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen.

Stichtingskapitaal en reserves

Algemene reserve

De algemene reserve bestaat uit de overige, niet voor de directe uitkering van pensioenen bestemde middelen van het pensioenfonds. Belangrijk doel van het aanhouden van deze extra reserve is dat het pensioenfonds daarmee een weerstandsvermogen heeft waarmee het tegenvallende resultaten kan opvangen.

Technische voorzieningen voor risico van het pensioenfonds

De technische voorzieningen worden actuariëel berekend en worden vastgesteld op basis van de nominaal door de deelnemer verworven pensioenrechten, voor zover zij onvoorwaardelijk zijn. Dit betekent dat de voorwaardelijke toekomstige indexering niet in de voorziening is begrepen, maar de op balansdatum toegezegde indexering wel in de voorziening wordt opgenomen. De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente per balansdatum volgens de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank (DNB).

De voorziening met betrekking tot ouderdomspensioen, partnerpensioen en wezenpensioen is de contante waarde van de beste inschatting van de toekomstige uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de tot balansdatum opgebouwde onvoorwaardelijke pensioenrechten. Daarin is begrepen de toekomstige premievrije pensioenopbouw van arbeidsongeschikte deelnemers.

Bij de berekening van de technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of op de opgebouwde pensioenaanspraken toeslagverlening kan worden toegepast. Alle per balansdatum bestaande toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit op basis van de contante waarde van de toekomstige opbouw waarvoor vrijstelling is verleend wegens arbeidsongeschiktheid.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor de toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen per 31 december 2014:

Rekenrente

De door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur ultimo boekjaar. De rentetermijnstructuur is gebaseerd op een driemaandsgemiddelde met toepassing van de Ultimate Forward Rate. Het hanteren van de UFR houdt in dat voor ver in de toekomst liggende verplichtingen (20 jaar tot 60 jaar) een aangepaste rentecurve wordt gehanteerd. Voor verplichtingen korter dan 20 jaar geldt de rentetermijnstructuur op basis van een driemaandsgemiddelde.

Overlevingsgrondslagen

Volgens de Prognosetafel AG2014, startkolom 2015 (2013: AG-prognosetafel 2012-2062 startkolom 2014), met leeftijds- en inkomensafhankelijke correctiefactoren conform de tabel "Mercer Hoog". De correctiefactoren in de tabel "Mercer Hoog" zijn afgeleid van door het CBS gepubliceerde levensverwachtingen voor het gedeelte (20%) van de Nederlandse bevolking met de hoogste gezinsinkomens.

Op basis van de tabel "Mercer Hoog" wordt de sterftekans op leeftijd 65 vermenigvuldigd met een factor van 0,68 voor mannen en 0,67 voor vrouwen. De factoren lopen (niet lineair) op naar een factor 1 op leeftijd 100. Op bijvoorbeeld leeftijd 80 zijn de correctiefactoren op de sterftekansen gelijk aan 0,79 voor mannen en 0,73 voor vrouwen. Op grond van de gebruikte correctiefactoren veronderstelt het pensioenfonds dat de (gewezen) deelnemers langer leven dan op grond van (ongecorrigeerde) landelijke overlevingstabellen wordt verondersteld.

De sterftekansen voor ingegane wezenpensioenen worden verwaarloosd.

Partnerschap

Voor alle actieve en nog niet gepensioneerde gewezen deelnemers wordt tot de pensioendatum de gehuwdheidsfrequentie gehanteerd conform de tafels Gehele Bevolking 1985-1990.

Op de pensioenleeftijd is de gehuwdheidsfrequentie gelijk aan 100% voor het uitruilbare deel van het partnerpensioen.

Voor het niet uitruilbare deel van het partnerpensioen is de gehuwdheidsfrequentie op 65-jarige leeftijd voor mannen gelijk aan 90% en voor vrouwen 70%.

Voor gepensioneerden is de werkelijke burgerlijke staat in aanmerking genomen.

Leeftijdsverschil

De partner van de mannelijke deelnemer wordt 3 jaar jonger verondersteld.

De partner van de vrouwelijke deelnemer wordt 3 jaar ouder verondersteld.

Leeftijdsbepaling

De leeftijdsbepaling geschiedt in maanden nauwkeurig.

Opslag voor toekomstige excassokosten

Voor de toekomstige kosten met betrekking tot de administratie en uitbetaling van de pensioenen na ingang, zijn de netto pensioenverplichtingen 2,75% (2013: 2,75%).

Wezenpensioen

Voor de (gewezen) deelnemers wordt voor het latent wezenpensioen een opslag van 5% toegepast op de technische voorziening voor het partnerpensioen.

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met 0,379% (2013: 0,351%). Dit is de éénjaarsrente uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per 31 december 2013.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers

Dit betreft de verplichtingen uit hoofde van de beschikbare-premieregeling voor deelnemers.

Het beleggingsrisico ligt bij de deelnemers. De voorziening voor rekening en risico deelnemers is gewaardeerd volgens dezelfde grondslagen zo als die gelden voor de waardering van de corresponderende beleggingen risico deelnemers.

Langlopende schulden (uit hoofde van VPL)

De voorwaardelijke 15-jaarsregeling is bij voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij in 2007 ingesteld. Deze verplichting dient om de voorwaardelijke overgangsregeling, zoals vastgelegd in het addendum bij het pensioenreglement 2006, te financieren.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

Dekkingsgraad

De (nominale) dekkingsgraad van het pensioenfonds wordt berekend door op balansdatum het balanstotaal minus de voorziening pensioenverplichtingen risico deelnemers, minus de langlopende schulden uit hoofde van VPL en minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen zoals opgenomen in de balans.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de technische voorzieningen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen van (werkgevers en werknemers)

Premies worden ten gunste van het resultaat gebracht in de periode waarin de daarmee samenhangende pensioenrechten worden opgebouwd. Premiekortingen, extra premies en bijdrage aan de kosten worden verwerkt in de periode waarin aan de voorwaarden volgens de uitvoeringsovereenkomst wordt voldaan.

Premiebijdragen risico deelnemers

Hieronder zijn opgenomen de door ING IM over het boekjaar ontvangen premies voor risico van de deelnemers.

Beleggingsresultaten

Onder directe beleggingsopbrengsten wordt verstaan de aan het boekjaar toe te rekenen inkomsten uit beleggingen, zijnde dividend van aandelen en de aan het boekjaar toe te rekenen rentebedragen van vastrentende beleggingen. Indirecte beleggingsopbrengsten hebben betrekking op gerealiseerde en ongerealiseerde waardeinstijgingen of waardedalingen inclusief valutaresultaten.

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies en valutaverschillen.

Beleggingsresultaat VPL

Het rendementspercentage wordt gelijk gesteld aan het in dat jaar behaalde rendement van de beleggingen risico pensioenfonds. Bij de bepaling van het rendement wordt verondersteld dat de onttrekkingen uit de verplichting halverwege het jaar plaatsvinden en dat de (additionele) dotatie per 31 december van het jaar ontvangen is.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend conform het pensioenreglement en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Deze mutaties zijn toegelicht bij de betreffende post in de toelichting op de staat van baten en lasten.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Premies herverzekering

Het pensioenfonds heeft het overlijdensrisico en het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid herverzekerd bij Centraal Beheer voor de periode 1 april 2013 tot en met 31 december 2014.

Het voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij heeft het overlijdensrisico en het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid herverzekerd bij Centraal Beheer. De overeenkomst is aangegaan voor de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2014.

Overige baten en lasten

De overige baten en lasten worden opgenomen voor de aan het verslagjaar toe te rekenen bedragen.

GRONDSLAGEN KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld overeenkomstig de directe methode. Er wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS

(x € 1.000)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2014	28.900	178.944	658.656	12.822	18.667	897.989
Aankopen	2.699	61.037	545.286	-	131.752	740.774
Verkopen	-	-29.974	-489.597	-13.444	-127.530	-660.545
Overige mutaties	-	-	1.630	-1.420	3.108	3.318
Waardemutaties	5.602	29.680	48.420	39.463	-1.378	121.787
Stand per 31 december 2014	<u>37.201</u>	<u>239.687</u>	<u>764.395</u>	<u>37.421</u>	<u>24.619</u>	<u>1.103.323</u>
Derivaten met een negatieve waarde						23.437
Beleggingen toegerekend aan VPL-regeling						-26.630
						<u>1.100.130</u>

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2013	31.540	141.702	478.480	41.712	181.978	875.412
Aankopen	16.662	138.381	772.138	-	156.691	1.083.872
Verkopen	-20.231	-124.139	-581.616	-17.227	-285.805	-1.029.018
Overige mutaties	-	-	3.106	2.113	-28.730	-23.511
Waardemutaties	929	23.000	-13.452	-13.776	-5.467	-8.766
Stand per 31 december 2013	<u>28.900</u>	<u>178.944</u>	<u>658.656</u>	<u>12.822</u>	<u>18.667</u>	<u>897.989</u>
Derivaten met een negatieve waarde						12.212
Beleggingen toegerekend aan VPL-regeling						-19.992
						<u>890.209</u>

Uit hoofde van de rentederivaten is per 31 december 2014 onderpand (collateral) gevraagd en ontvangen ter waarde van € 44,565 miljoen (2013: € 15,063 miljoen) en gevraagd en verstrekt € 10,170 miljoen (2013: € 2,027 miljoen).

Er wordt niet belegd in premiebijdragende ondernemingen.

Reële waarde

Schattingen van de actuele waarde zijn een momentopname, gebaseerd op de marktomstandigheden en de beschikbare informatie over het financiële instrument. Deze schattingen zijn van nature subjectief en bevatten onzekerheden en een significante oordeelsvorming (bijvoorbeeld rentestand, volatiliteit, schatting van kasstromen, etc.) en kunnen daarom niet met precisie worden vastgesteld.

Het fonds belegt zelf in beleggingsfondsen, maar met het oog op de transparantie inzake de beleggingen is de informatie in deze toelichting gebaseerd op de beleggingen in de portefeuilles van deze beleggingsfondsen ("Look through").

Op basis van de verscheidenheid en gradaties in waarderingsmethoden dienen de beleggingen te worden ingedeeld naar drie verschillende waarderingsniveaus:

Genoteerde marktprijzen: beursnotering in een actieve markt (waarop geen prijsaanpassingen worden uitgevoerd).

Contante waarde berekening: deze waarde wordt bepaald door de te ontvangen kasstromen contant te maken op basis van de geldende markttrente.

Intrinsieke waarde: de marktwaarde ontleent aan de meest recente rapportages van de fondsmanagers.

Op basis van deze indeling kan het volgende onderscheid worden gemaakt:

	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde berekening	Intrinsieke waarde	Totaal
Per 31 december 2014				
Vastgoedbeleggingen	-	-	37.201	37.201
Aandelen	37.577	-	202.110	239.687
Vastrentende waarden	635.444	-	128.951	764.395
Derivaten	-	37.421	-	37.421
Overige beleggingen	-	-	24.619	24.619
	<u>673.021</u>	<u>37.421</u>	<u>392.881</u>	<u>1.103.323</u>
Per 31 december 2013				
Vastgoedbeleggingen	-	-	28.900	28.900
Aandelen	21.133	-	157.811	178.944
Vastrentende waarden	471.478	-	187.178	658.656
Derivaten	-	12.822	-	12.822
Overige beleggingen	-	-	18.667	18.667
	<u>492.611</u>	<u>12.822</u>	<u>392.556</u>	<u>897.989</u>

Opgemerkt wordt dat schattingen naar hun aard subjectief zijn en dat de geschatte actuele waarden van financiële instrumenten derhalve inherent onderhevig zijn aan onzekerheden en waarde-oordelen ten aanzien van volatiliteit, rentestand en kasstromen. Deze schattingen zijn momentopnames, gebaseerd op de marktomstandigheden en de op dat moment beschikbare informatie.

Vastgoedbeleggingen

	31-12-2014		31-12-2013	
		In %		In %
Specificatie vastgoed beleggingen naar soort:				
Participaties aandelenfondsen vastgoed	37.201	100,0	28.900	100,0

Aandelen

Specificatie aandelen naar soort:

Participaties in aandelenbeleggingsfondsen	202.110	84,3	157.811	88,2
Zelfstandig beursgenoteerde aandelen	37.577	15,7	21.133	11,8
	<u>239.687</u>	<u>100,0</u>	<u>178.944</u>	<u>100,0</u>

Vastrentende waarden

Specificatie vastrentende waarden naar soort:

Participaties in obligatiebeleggingsfondsen	128.951	16,9	187.178	28,4
Staatsobligaties	319.293	41,8	263.658	40,1
Bedrijfsobligaties (credit funds)	155.000	20,3	86.422	13,1
Covered fondsen	137.888	18,0	111.583	16,9
Inflation linked bonds	20.912	2,7	9.627	1,5
Overige	2.351	0,3	188	-
	<u>764.395</u>	<u>100,0</u>	<u>658.656</u>	<u>100,0</u>

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt tevens gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt, dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het pensioenfonds gebruikt derivaten hoofdzakelijk om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk af te dekken. Een van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen.

Het pensioenfonds maakt gebruik van de volgende instrumenten:

- Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- Renteswaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het pensioenfonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.
- Futures: dit zijn standaard beursgenoteerde instrumenten waarmee snel posities kunnen worden gewijzigd. Futures worden gebruikt voor het tactische beleggingsbeleid. Tactisch beleggingsbeleid is slechts zeer beperkt mogelijk binnen de grenzen van het strategische beleggingsbeleid.

Derivaten

	31-12-2014	31-12-2013
Specificatie derivaten naar soort:		
Rentederivaten	37.432	12.805
Valutaderivaten	-110	17
Overige derivaten	99	-
	<u>37.421</u>	<u>12.822</u>

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2014:

Type contract	Contractomvang	Activa	Passiva
Futures	-8.747	-	-
Forward (valutatermijncontracten)	16.275	131	241
Interest rate swaps	-410.965	60.482	23.050
Overige derivaten	16.850	245	146
		<u>60.858</u>	<u>23.437</u>

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2013:

Type contract	Contract- omvang	Activa	Passiva
Futures	-39.497	-	-
Forward (valutatermijncontracten)	8.231	24	7
Interest rate swaps	-168.864	25.010	12.205
		<u>25.034</u>	<u>12.212</u>

Negatieve derivatenposities worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

	31-12-2014	31-12-2013
Overige beleggingen		
Beleggingsfondsen (Geldmarktfondsen)	230	467
Commodities	22.525	19.444
Liquide middelen beleggingen	407	662
Cash collateral	585	-
Overige activa en passiva	872	-1.906
	<u>24.619</u>	<u>18.667</u>

2. Beleggingen voor risico deelnemers

	2014	2013
Stand per 1 januari	36.074	33.849
Premie, stortingen en direct beleggingsresultaat	2.937	2.906
Uitkeringen en onttrekkingen	-1.348	-1.560
Indirect beleggingsresultaat risico deelnemers	7.027	879
Stand per 31 december	<u>44.690</u>	<u>36.074</u>

De beleggingen voor risico deelnemers kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2014	31-12-2013
Vastgoed beleggingen	116	126
Aandelen	13.931	10.093
Vastrentende waarden	28.385	23.611
Overige beleggingen	2.258	2.244
	<u>44.690</u>	<u>36.074</u>

3. Beleggingen in het kader van de VPL-regeling

Beleggingen in het kader van de VPL regeling	<u>26.630</u>	<u>19.992</u>
--	---------------	---------------

4. Vorderingen en overlopende activa

Premievorderingen op sponsors	12.299	8.273
Verzekeringsmaatschappijen	-	34
Overlopende waardeoverdrachten	33	-
Overige vorderingen en overlopende activa	47	68
	<u>12.379</u>	<u>8.375</u>

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

5. Overige activa

ABN AMRO Bank N.V.	<u>5.694</u>	<u>35.534</u>
--------------------	--------------	---------------

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen, die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn en niet het karakter van beleggingen hebben.

Het hoge banksaldo ultimo 2013 werd veroorzaakt door de vrijwillige bijdrage van BP Raffinaderij in de 2de helft van december 2013. Deze gelden zijn begin januari 2014 belegd.

De vrijwillige bijdrage van BP Raffinaderij in 2014 is in de 1ste helft van december 2014 ontvangen en meteen belegd.

PASSIVA

6. Reserves

Mutatieoverzicht eigen vermogen

	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2014	78.594
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-7.126
Stand per 31 december 2014	<u>71.468</u>
	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2013	38.172
Uit bestemming saldo van baten en lasten	40.422
Stand per 31 december 2013	<u>78.594</u>

	<u>31-12-2014</u>		<u>31-12-2013</u>	
		In %		In %
Solvabiliteit				
Aanwezig vermogen	1.091.747	107,0	919.475	109,4
Af: technische voorziening	1.020.279	100,0	840.881	100,0
Eigen vermogen	<u>71.468</u>	<u>7,0</u>	<u>78.594</u>	<u>9,4</u>
Af: vereist eigen vermogen	118.287	11,6	105.687	12,6
Vrij vermogen	-46.819	-4,6	-27.093	-3,2
Minimaal vereist eigen vermogen	41.831	4,1	34.476	4,1

De vermogenspositie van het pensioenfonds kan worden gekarakteriseerd als een situatie van reservetekort. Voor de berekening van het vereist eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel.

Het verloop van de nominale dekkingsgraad kan als volgt worden gespecificeerd:

	2014	2013
	%	%
Dekkingsgraad per 1 januari	109,3	104,6
Premiebijdragen	0,2	0,2
Uitkeringen	0,4	0,1
Toeslagen	-	0,1
Rentetermijnstructuur	-18,1	3,3
Beleggingsresultaten	16,8	-0,4
Overige	-1,6	1,4
Dekkingsgraad per 31 december	107,0	109,3

Herstelplan

Op 31 maart 2011 is een geactualiseerd lange termijn herstelplan ingediend bij DNB waarin op 31 december 2023 de dekkingsgraad van het pensioenfonds hoger dient te zijn dan de vereiste dekkingsgraad. Ultimo 2014 bedraagt de vereiste dekkingsgraad 111,6%. Ten tijde van het opstellen van het herstelplan bedroeg de te verwachten vereiste dekkingsgraad voor ultimo 2023 120,3%.

Het pensioenfonds evalueert aan het einde van elk boekjaar zijn herstelplan. Dit is ultimo 2014 niet gebeurt, omdat dit herstelplan per 1 januari 2015 vervalt vanwege de nFTK.

Op basis van het nFTK is er sprake van een tekortsituatie en dient er voor 1 juli 2015 een nieuw herstelplan te worden ingediend.

7. Technische voorzieningen

	Pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2013	838.161
Mutatie technische voorzieningen	2.720
Stand per 31 december 2013/1 januari 2014	840.881
Mutatie technische voorzieningen	179.398
Stand per 31 december 2014	1.020.279

	2014	2013
Mutatie technische voorzieningen		
Pensioenopbouw	18.209	18.890
Indexering en overige toeslagen	24.217	22.569
Rentetoevoeging	3.238	3.026
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-30.651	-27.570
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-447	-166
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	900	1.144
Wijziging marktrente	166.496	-25.397
Wijziging overige actuariële uitgangspunten	-233	10.230
Overige wijzigingen	-2.331	-6
	<u>179.398</u>	<u>2.720</u>

Voor de toelichting op de verschillende posten wordt verwezen naar de toelichting in de staat van baten en lasten.

Kortlopende verplichting: de te verwachten uitkeringen in 2015 bedragen € 31.700.

De technische voorzieningen zijn naar categorie van deelnemers als volgt samengesteld:

	31-12-2014		31-12-2013	
	Aantal		Aantal	
Deelnemers	1.097	350.866	1.127	288.779
Gewezen deelnemers	1.339	153.849	1.393	132.867
Pensioengerechtigden	1.887	515.564	1.788	419.235
	<u>4.323</u>	<u>1.020.279</u>	<u>4.308</u>	<u>840.881</u>

Korte beschrijving van de pensioenregeling

Het pensioenfonds heeft voor de deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland 3 pensioenregelingen, en voor de deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. zijn er ook 3 pensioenregelingen:

De pensioenregelingen zijn beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

Toeslagverlening

De toeslagverlening is beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

	2014	2013
8. Voorziening pensioenverplichtingen risico deelnemers		
Stand per 1 januari	36.074	33.849
Stortingen	2.937	2.906
Onttrekkingen	-1.348	-1.560
Indirect resultaat boekjaar	7.027	879
Stand per 31 december	<u>44.690</u>	<u>36.074</u>

	2014	2013
9. Langlopende schulden (uit hoofde van VPL)		
Stand per 1 januari	19.992	12.996
Mutatie boekjaar	6.638	6.996
Stand per 31 december	<u>26.630</u>	<u>19.992</u>

De voorwaardelijke overgangsregeling (addendum bij het pensioenreglement 2006) is bij voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij in 2007 ingesteld. De berekende verplichting per ultimo 2014 is opgenomen als een langlopende schuld. In 2012 en 2013 was deze verplichting opgenomen onder overige voorzieningen.

	31-12-2014	31-12-2013
10. Overige schulden en overlopende passiva		
Derivaten met negatieve waarde	23.437	12.212
Verzekeringsmaatschappijen	426	219
Loonheffing en premies	742	673
Waardeoverdrachten	113	500
Te betalen administratie- en advieskosten	39	44
Te betalen actuaris en accountantskosten	124	137
Te betalen beleggingskosten	1.459	752
Te betalen overige kosten en overlopende passiva	116	106
	<u>26.456</u>	<u>14.643</u>

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

De stijgende schuld aan verzekeringsmaatschappijen wordt veroorzaakt door nog niet ontvangen afrekeningen met betrekking tot 2013 en 2014.

Risicobeheer en derivaten

Solvabiliteitsrisico

Het pensioenfonds wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de reële waarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor het pensioenfonds betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat het pensioenfonds niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd. Indien de solvabiliteit van het pensioenfonds zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat het pensioenfonds de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele toeslag van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het pensioenfonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

De aanwezige dekkingsgraad heeft zich als volgt ontwikkeld:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Het tekort op FTK-grondslagen is als volgt:		
Technische voorzieningen	1.020.279	840.881
Buffers:		
S1 Renterisico	46.123	57.629
S2 Risico zakelijke waarden	73.031	53.794
S3 Valutarisico	46.721	35.514
S4 Grondstoffenrisico	7.173	5.963
S5 Kredietrisico	13.252	8.286
S6 Verzekeringstechnisch risico	27.432	22.118
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
S10 Actief beheer risico	-	-
Diversificatie effect	-95.445	-77.617
Totaal S (vereiste buffers)	<u>118.287</u>	<u>105.687</u>
Vereist vermogen (artikel 132 Pensioenwet)	1.138.566	946.568
Aanwezig vermogen (totaal activa - schulden)	<u>1.091.747</u>	<u>919.475</u>
Tekort/Tekort	<u>-46.819</u>	<u>-27.093</u>

Bij de berekening van de buffers past het pensioenfonds de standaardmethode toe.

De solvabiliteitstoets is gebaseerd op de feitelijke mix in de evenwichtssituatie.

Actief beheer risico (S10): Onder actief beheer wordt verstaan afwijkende posities in portefeuilles die door portefeuillemanagers worden ingenomen ten opzichte van de strategische portefeuilles.

Op basis van extra informatie, namelijk tracking errors per beleggingsfonds, is duidelijk dat het actief beheerisico niet langer gekwantificeerd hoeft te worden.

Beleid en risicobeheer

De regelgeving van het FTK maakt de economische risico's (verbonden aan aandelen, valuta, rente, etc.) die in pensioenfondsen aanwezig zijn expliciet en vertaalt deze naar vereiste reserveposities en dekkingsgraden. Hiermee worden pensioenfondsen gedwongen te overwegen welk totaal risiconiveau het pensioenfonds kan of wil accepteren. Vervolgens zal, binnen de kaders van het geformuleerde risicobeleid, worden ingezet op maximalisatie van het rendement op het vermogen.

Het bestuur beschikt over een aantal beleidsinstrumenten ten behoeve van het beheersen van deze risico's. Deze instrumenten betreffen:

- Premiebeleid
- Beleggingsbeleid
- Herverzekeringsbeleid
- Toeslagbeleid

De keuze en toepassing van beleidsinstrumenten vindt plaats na uitvoerige analyses ten aanzien van te verwachten ontwikkelingen van de verplichtingen en de financiële markten. Daarbij wordt onder meer gebruikgemaakt van ALM-studies. Een ALM-studie is een analyse van de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

De uitkomsten van deze analyse vinden hun weerslag in jaarlijks door het bestuur vast te stellen beleggingsrichtlijnen als basis voor het uit te voeren beleggingsbeleid. De beleggingsrichtlijnen geven normen en limieten aan waarbinnen de uitvoering van het beleggingsbeleid moet plaatsvinden. Ze zijn gericht op het beheersen van de volgende belangrijkste (beleggings)risico's. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van derivaten.

Marktrisico's (S1 - S4)

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en omvat het renterisico, het prijs(koers)risico en het valutarisico. De strategie van het pensioenfonds met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen zoals vastgelegd in ABTN. Het marktrisico wordt op dagelijkse basis beheerst door vermogensbeheerders in overeenstemming met de aanwezige beleidskaders en richtlijnen. De overall-marktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

Renterisico (S1)

Het renterisico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen wijzigen als gevolg van veranderingen in de marktrente.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration geeft aan hoeveel procent bij benadering de reële waarde van een belegging of verplichting verandert bij een parallelle verschuiving van de rentecurve. Een hoge duration geeft een hoge gevoeligheid voor veranderingen in de rente weer.

	31-12-2014		31-12-2013	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (voor derivaten)	764.395	5,1	658.656	4,8
Totale portefeuille (na derivaten)	1.103.323	6,0	897.989	8,4
Technische voorzieningen	1.020.279	16,8	840.881	15,4

Voor het renterisico is voor de lange termijn het beleid dit strategisch af te dekken voor 70 %.

Voor de korte en middellange termijn was de strategische afdekking 50%.

In 2013 heeft het bestuur het strategisch beleid voor afdekking van het renterisico enigszins aangepast. Afhankelijk van de rentestand kan de afdekking variëren tussen de 30% en het strategische doel van 70%. In 2014 is de afdekking van het renterisico verlaagd naar 30% als gevolg van de lage rente.

De werkelijke afdekking 2014 is ongeveer 30% (2013: 40%) gebaseerd op de marktrentecurve. Dit is gebaseerd op het huidige lage niveau van de rente en besloten om op de middellange termijn beter te kunnen profiteren van een verwachte stijging van de rente. Op basis van de UFR curve, door DNB verstrekt, was de renteafdekking 37%.

Zoals blijkt uit bovenstaande tabel is er een mismatch in de duration.

Dit betekent dat bij een rentestijging de waarde van beleggingen minder snel daalt dan de waarde verplichtingen (bij toepassing van de actuele marktrentestructuur) daalt, de dekkingsgraad zal stijgen. Bij een rentedaling zal de waarde van de beleggingen minder snel stijgen dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt.

De samenstelling van de vastrentende waarden naar looptijd is als volgt:

	31-12-2014		31-12-2013	
		in %		in %
Resterende looptijd < 1 jaar	53.376	7,0	30.773	4,7
Resterende looptijd 1-5 jaar	338.838	44,3	306.097	46,5
Resterende looptijd > 5 jaar	372.181	48,7	321.786	48,8
	<u>764.395</u>	<u>100,0</u>	<u>658.656</u>	<u>100,0</u>

Prijrisico

Prijrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijsrisico worden gehedged door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals opties en futures.

	31-12-2014		31-12-2013	
		In %		In %
Specificatie vastgoed beleggingen naar regio:				
Europa	<u>37.201</u>	<u>100,0</u>	<u>28.900</u>	<u>100,0</u>

Specificatie aandelen naar sector:

Financiële instellingen (w.o. banken en verzekeraars)	55.155	23,0	42.815	23,9
Nijverheid en industrie	61.019	25,5	43.136	24,1
Handel	50.207	21,0	36.026	20,1
Overige dienstverlening	62.324	26,0	40.115	22,4
Diversen	10.982	4,5	16.852	9,5
	<u>239.687</u>	<u>100,0</u>	<u>178.944</u>	<u>100,0</u>

Specificatie aandelen naar regio:

Europa	61.046	25,5	42.667	23,8
Noord-Amerika	13.853	5,7	9.832	5,5
Global	117.675	49,1	98.889	55,3
Azië - Pacific	17.906	7,5	11.696	6,5
Emerging markets	29.207	12,2	15.860	8,9
	<u>239.687</u>	<u>100,0</u>	<u>178.944</u>	<u>100,0</u>

Valutarisico (S3)

Valutarisico is het risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van een belegging beïnvloeden. Het grootste gedeelte, 77,1% (2013: 80,8%) van de beleggingsportefeuille, is belegd in euro's genoteerde waarden. 22,9% (2013: 19,2%) van de beleggingsportefeuille is belegd in vreemde valuta.

Van de beleggingen is € 252.368 (2013: € 172.487) in een andere valuta dan de euro.

De in de balans opgenomen valutatermijncontracten leiden per saldo tot een verlaging van de blootstelling aan valutarisico met € 6,538 miljoen. In 2013 was dit een verhoging met € 0,328 miljoen.

De vreemde valutapositie van het totaal belegd vermogen, voor en na afdekking door valutaderivaten, is als volgt weer te geven:

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2014	Nettopositie na afdekking 2013
USD	154.940	-5.036	149.904	104.301
GBP	39.772	-1.508	38.264	23.999
CHF	15.984	-	15.984	8.482
JPY	18.726	-	18.726	15.422
AUD	97	-	97	3.380
PLN	2	-61	-59	-
SEK	4.030	67	4.097	3.541
DKK	541	-	541	-141
NOK	372	-	372	1.027
CZK	-	-	-	523
CAD	969	-	969	4.869
Overigen	16.935	-	16.935	7.412
	<u>252.368</u>	<u>-6.538</u>	<u>245.830</u>	<u>172.815</u>

Kredietrisico (S5)

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het pensioenfonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het pensioenfonds (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee Over The Counter (OTC)-derivatenposities worden aangegaan en aan bijvoorbeeld herverzekeraars.

Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee het pensioenfonds transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten waardoor het pensioenfonds financiële verliezen lijdt.

Beheersing vindt plaats door het stellen van limieten aan tegenpartijen op totaalniveau, dat wil zeggen met inachtneming van alle posities die een tegenpartij heeft jegens het pensioenfonds; het vragen van extra zekerheden. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door het pensioenfonds enkel belegd in markten waar een voldoende betrouwbaar clearing- en settlementstelsel functioneert. Voordat in nieuwe markten wordt belegd, wordt eerst onderzoek gedaan naar de waarborgen op dit gebied. Met betrekking tot niet-beursgenoteerde beleggingen, met name OTC-derivaten, wordt door het pensioenfonds enkel gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten zodat posities van het pensioenfonds adequaat worden afgedekt door onderpand.

	31-12-2014		31-12-2013	
	In %		In %	
Specificatie vastrentende waarden naar sector:				
Nederlandse overheidsinstellingen	63.801	8,4	61.396	9,3
Buitenlandse overheidsinstellingen	325.303	42,5	276.820	42,0
Financiële instellingen	222.655	29,1	207.268	31,5
Handel- en industriële bedrijven	87.167	11,4	71.079	10,8
Andere instellingen	65.469	8,6	42.093	6,4
	<u>764.395</u>	<u>100,0</u>	<u>658.656</u>	<u>100,0</u>

Specificatie vastrentende waarden naar regio:

Mature markets	736.138	96,3	637.900	96,8
Emerging markets	28.257	3,7	20.756	3,2
	<u>764.395</u>	<u>100,0</u>	<u>658.656</u>	<u>100,0</u>

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren van de vastrentende portefeuille kan het volgende overzicht worden gegeven:

	31-12-2014		31-12-2013	
	In %		In %	
AAA	153.580	20,1	170.806	25,9
AA	352.657	46,1	286.895	43,6
A	73.842	9,7	58.286	8,9
BBB	155.874	20,4	101.942	15,5
BB	12.249	1,6	7.763	1,2
B	6.516	0,9	5.486	0,8
CCC	2.129	0,3	2.381	0,4
CC	4	-	66	-
C	7	-	-	-
Geen rating	7.537	0,9	25.031	3,7
	<u>764.395</u>	<u>100,0</u>	<u>658.656</u>	<u>100,0</u>

De categorie "Geen rating" bestaat voornamelijk uit geldmiddelen.

Verzekeringstechnische risico (S6)

De belangrijkste actuariële risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden (kortleven), arbeidsongeschiktheid en toeslagrisico.

Langlevensrisico

Het langlevensrisico is het belangrijkste actuariële (verzekeringstechnische) risico. Langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorzieningen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de Prognose tafel AG2014 met adequate correcties voor ervaringssterfte is het langlevensrisico geheel verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

Overlijdensrisico

Het overlijdensrisico betekent dat het pensioenfonds in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen waarvoor door het pensioenfonds geen voorzieningen zijn getroffen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen. Dit risico is volledig herverzekerd.

Arbeidsongeschiktheidsrisico

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het pensioenfonds voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit en het toekennen van een arbeidsongeschiktheidspensioen ("schadereserve"). Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. Het verschil tussen de risicopremie en de werkelijke kosten wordt verwerkt via het resultaat. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien. Dit risico is volledig herverzekerd.

Toeslagrisico

Het bestuur van het pensioenfonds heeft de ambitie om toeslagen te geven op pensioenrechten en -aanspraken. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de ontwikkelingen in de rente, rendement, looninflatie en demografie. Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de toeslagverlening voorwaardelijk is.

Liquiditeitsrisico (S7)

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het pensioenfonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Waar de overige risicocomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico wordt beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities. Er wordt eveneens rekening gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies. Inzake het liquiditeitsrisico wordt vermeld dat het pensioenfonds in haar beleggingsportefeuille over voldoende obligaties beschikt die onmiddellijk zonder waardeverlies te gelde kunnen worden gemaakt om eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren.

Concentratierisico (S8)

Grote posten zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt.

Per 31 december 2014 en 31 december 2013 waren dit de volgende posten:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Nederland	47.381	45.036
Italië	43.440	28.327
Frankrijk	49.918	33.533
Duitsland	-	34.161
België	26.778	19.265
Australië	23.426	22.515
Spanje	26.900	-
BNP Paribas	34.767	-
BlackRock World Index Fund B	117.675	98.889
BlackRock Global Screened Corp	43.000	39.074
BlackRock MSCI Europe Index Fund B	37.543	33.172
iShares II PLC - IShares JPMor	25.380	19.443
Parworld Track Europe - I - Plus	23.503	-
FTSE/EPRA European Property Index Fund I-shares	23.310	19.461
BlackRock FGR Euro Credits Fund	-	71.421

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een portefeuille van leningen die sterk sectorgebonden is, kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen. Indien aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico.

Vanwege nieuwe richtlijnen van de accountant die de beleggingsadministratie controleert, zijn de beleggingsfondsen bij het concentratierisico niet meer op lookthrough basis. Alle beleggingsfondsen die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaken zijn opgenomen, evenals de vergelijkende cijfers 2013.

Overige niet-financiële risico's

Operationeel risico (S9)

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door het pensioenfonds beheerd door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

De beleggingsportefeuille is ondergebracht bij BlackRock (47,7% van de portefeuille) en BNP Paribas (52,3%). Met deze partijen zijn overeenkomsten en service level agreements gesloten. De afhankelijkheid van deze partijen wordt beheerd doordat de bewaring van de stukken uit de portefeuille is ondergebracht bij Northern Trust.

De pensioenuitvoering is uitbesteed aan Syntrus Achmea Pensioenbeheer. Met Syntrus Achmea Pensioenbeheer zijn een uitvoeringsovereenkomst en een service level agreement (SLA) gesloten.

Het bestuur beoordeelt jaarlijks de kwaliteit van de uitvoering van de vermogensbeheerders en andere uitvoerders door middel van performancerapportages (alleen vermogensbeheerders), SLA-rapportages en onafhankelijk getoetste internebeheersingsrapportages (ISAE 3402-rapportages).

Aangezien hiermee sprake is van adequate beheersing van de operationele risico's worden door het pensioenfonds hiervoor geen buffers aangehouden in de solvabiliteitstoets.

Systeemrisico

Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert waardoor beleggingen van het pensioenfonds niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het pensioenfonds niet beheersbaar.

Specifieke financiële instrumenten (derivaten)

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt tevens gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt, dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het pensioenfonds gebruikt derivaten hoofdzakelijk om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk af te dekken. Een van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen.

Gebruik kan worden gemaakt van onder meer de volgende instrumenten.

- | Futures: dit zijn standaard beursgenoteerde instrumenten waarmee snel posities kunnen worden gewijzigd. Futures worden gebruikt voor het tactische beleggingsbeleid. Tactisch beleggingsbeleid is slechts zeer beperkt mogelijk binnen de grenzen van het strategische beleggingsbeleid.
- | Putopties op aandelen: dit betreft al dan niet beursgenoteerde opties waarmee het pensioenfonds het neerwaartse koersrisico van de aandelenportefeuille kan beperken. Voor deze opties wordt bij de verwerving een premie betaald die onder meer afhankelijk is van het actuele koersniveau van de onderliggende index, de looptijd van de opties en de uitoefenprijs van de opties.
- | Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- | Renteswaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het pensioenfonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen het pensioenfonds en de sponsors, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders.

Transacties met bestuurders

De bestuurders ontvangen geen beloning van het pensioenfonds. Gepensioneerde bestuursleden ontvangen een onkostenvergoeding. Er zijn geen leningen verstrekt aan en er zijn geen vorderingen op (voormalige) bestuurders.

Overige transacties met verbonden partijen

Betreffende de uitvoeringsovereenkomst tussen pensioenfonds en werkgevers met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling wordt verwezen naar de uitvoeringsovereenkomst.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Alle bedragen x € 1.000.

Administratiekosten

Het pensioenfonds heeft een overeenkomst betreffende pensioenuitvoering en bestuursondersteuning afgesloten met Syntrus Achmea Pensioenbeheer voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2015. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2014 ongeveer € 890 inclusief BTW (voor het jaar 2015).

Herverzekering

Het pensioenfonds heeft het overlijdensrisico, het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid en het WIA excedent herverzekerd bij Centraal Beheer voor de periode 1 april 2013 tot en met 31 december 2014.

Het voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij heeft het overlijdensrisico en het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid herverzekerd bij Centraal Beheer. De overeenkomst is aangegaan voor de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2014.

Met Centraal Beheer worden afspraken gemaakt voor nieuwe contracten per 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015.

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

	2014	2013
11. Premiebijdragen risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)		
Bijdrage werkgevers	20.455	24.200
Premie werknemers	2.919	2.883
Koopsommen toeslagverlening	22.932	18.835
Individuele koopsommen sociaal plan	107	448
	<u>46.413</u>	<u>46.366</u>

Koopsom toeslagverlening betreft extra premie in verband met toeslagverlening per 1 januari 2014 ad € 15.511. Daarnaast is opgenomen een voorschot op de toeslagverlening per 1 januari 2015 ad € 7.421 (besluitvorming in 2014).

De kostendeekkende en feitelijke premie inclusief premiebijdrage risico deelnemers volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

Kostendeekkende premie	49.134	48.905
Minimaal te ontvangen premie	49.134	48.905
Feitelijke premie	49.134	48.905

De samenstelling van de kostendeekkende premie is als volgt:

Actuarieel benodigde koopsom	20.056	23.664
Toeslag benodigde koopsom	20.414	16.832
Opslag voor uitvoeringskosten	897	1.073
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	5.046	4.797
Premie risico deelnemers	2.721	2.539
	<u>49.134</u>	<u>48.905</u>

Er wordt geen gebruik gemaakt van premiedemping.

12. Premiebijdragen voor risico deelnemers

Periodieke premies	<u>2.721</u>	<u>2.539</u>
--------------------	--------------	--------------

13. Bijdragen in het kader van de VPL-regeling

Bijdrage werkgever aan de VPL regeling	<u>6.535</u>	<u>8.405</u>
--	--------------	--------------

De bijdrage werkgever VPL is de dotatie ten behoeve van de verplichting voor de VPL-regeling. In 2014 heeft de werkgever een vrijwillige storting van € 6.535 gedaan ten behoeve van de VPL-verplichting.

14. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

	Directe beleggings- opbrengsten 2014	Indirecte beleggings- opbrengsten 2014	Kosten van vermogens- beheer 2014	Totaal 2014
Vastgoed beleggingen	1.040	5.602	-	6.642
Aandelen	257	29.680	-	29.937
Vastrentende waarden	17.609	48.420	14	66.043
Derivaten	2.637	39.463	-24	42.076
Overige beleggingen	3	-1.378	-	-1.375
Overige opbrengsten/lasten	39	-	-2.537	-2.498
	<u>21.585</u>	<u>121.787</u>	<u>-2.547</u>	<u>140.825</u>
Toegerekend aan beleggingen in het kader van VPL				-2.814
				<u>138.011</u>

Het beleggingsresultaat van de beleggingen VPL wordt gelijkgesteld aan het in dat jaar behaalde rendement van het pensioenfonds. Er wordt verondersteld dat onttrekkingen halverwege het jaar plaatsvinden en dat de dotatie per 31 december van het jaar verschuldigd is. Het rendementspercentage voor 2014 is 15,1% (2013: 0,5%).

Een betrouwbare toerekening van de kosten vermogensbeheer naar de beleggingscategorieën is niet mogelijk. De kosten vermogensbeheer bestaan uit kosten doorberekend door BlackRock en BNP Paribas. Daarnaast zijn er kosten voor de custodian (Northern Trust), de performance analist (Portfolio Evaluation) en de beleggingsadministratie (Syntrus Achmea Vermogensbeheer).

	Directe beleggings- opbrengsten 2013	Indirecte beleggings- opbrengsten 2013	Kosten van vermogens- beheer 2013	Totaal 2013
Vastgoed beleggingen	991	929	-	1.920
Aandelen	251	23.000	-	23.251
Vastrentende waarden	11.093	-13.452	-	-2.359
Derivaten	-1.221	-13.776	-241	-15.238
Overige beleggingen	-81	-5.467	-	-5.548
Overige opbrengsten/lasten	63	-	-1.938	-1.875
	<u>11.096</u>	<u>-8.766</u>	<u>-2.179</u>	<u>151</u>
Toegerekend aan beleggingen in het kader van VPL				-60
				<u>91</u>

15. Beleggingsresultaten risico deelnemers

	Directe beleggings- opbrengsten 2014	Indirecte beleggings- opbrengsten 2014	Kosten van vermogens- beheer 2014	Totaal 2014
Beleggingsresultaat risico deelnemers	54	7.027	-	7.081
	Directe beleggings- opbrengsten 2013	Indirecte beleggings- opbrengsten 2013	Kosten van vermogens- beheer 2013	Totaal 2013
Beleggingsresultaat risico deelnemers	63	879	-	942

	2014	2013
16. Beleggingsresultaat VPL		
Beleggingsresultaat VPL	2.814	60

17. Overige baten

Aanvullende storting sponsors	17.235	24.095
Diverse afstemmingen	277	5
FVP bijdrage	39	11
	<u>17.551</u>	<u>24.111</u>

Eén van de sponsors van het pensioenfonds, heeft besloten om in 2014 een vrijwillige bijstorting te doen van € 17.235 (2013: € 24.095) om de financiële positie van het pensioenfonds te verbeteren.

18. Pensioenuitkeringen

Ouderdomspensioen	25.124	22.321
Partnerpensioen	5.361	5.054
Wezenpensioen	85	83
Arbeidsongeschiktheidspensioen	93	92
Afkopen	3	37
	<u>30.666</u>	<u>27.587</u>

De post afkopen betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 458,06 (2013: € 451,22) per jaar overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

De toeslag op de uitkeringen per 1 januari 2014 zoals vastgesteld door het bestuur bedraagt 2,5% (2013: 2,55%). Voor deelnemers van werkgever BP Raffinaderij Rotterdam B.V. is ook een inhaaltoeslag van 0,27% toegekend (2013: 1,35%). Voor deelnemers van deze werkgever die deelnemen aan de pensioenregeling 2006 was de toeslag 2,0% in plaats van 2,5%.

	2014	2013
19. Pensioenuitvoeringskosten		
Kosten pensioenuitvoering en bestuursondersteuning	1.223	1.008
Controle en advieskosten	356	308
Doorbelasting BP Europa SE - BP Nederland	50	50
Overige kosten	111	121
	<u>1.740</u>	<u>1.487</u>

De kosten pensioenuitvoering en bestuursondersteuning zijn in 2014 met name hoger door éénmalige kosten gerelateerd aan de nieuwe pensioenregeling.

De advieskosten 2014 zijn hoger dan in 2013, ten gevolge van een uitgevoerde ALM studie.

Onderstaande accountantskosten betreffen Ernst & Young Accountants LLP.

Accountantskosten certificering jaarrekening huidig boekjaar	58	58
Accountantskosten certificering jaarrekening voorgaand boekjaar	-1	-5
	<u>57</u>	<u>53</u>

Personeelsleden

Het pensioenfonds heeft geen personeel in dienst. De beheersactiviteiten worden op basis van een overeenkomst verricht door personeel in dienst van de pensioenadministrateur dan wel vermogensbeheerder.

20. Mutatie technische voorzieningen

Pensioenopbouw	18.209	18.890
Indexering en overige toeslagen	24.217	22.569
Rentetoevoeging	3.238	3.026
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-30.651	-27.570
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-447	-166
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	900	1.144
Wijziging marktrente	166.496	-25.397
Wijziging overige actuariële uitgangspunten	-233	10.230
Overige wijzigingen	-2.331	-6
	<u>179.398</u>	<u>2.720</u>

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen het effect op de technische voorzieningen uit hoofde van de in het verslagjaar opgebouwde nominale pensioenrechten.

Indexering en overige toeslagen

Deze post bestaat uit de lasten van de in het boekjaar toegekende toeslagen uit hoofde van de voorwaardelijke toeslagverlening.

Rentetoevoeging

De voorziening pensioenverplichtingen is in het boekjaar opgerent met 0,379% (2013: 0,351%). Dit is de éénjaarsrente uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per 31 december 2013.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de technische voorzieningen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige uitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de technische voorzieningen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

Hieronder zijn opgenomen de aan het verslagjaar toe te rekenen overdrachtswaarden van de overgenomen respectievelijk overgedragen pensioenaanspraken met betrekking tot de actuariële waarde.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur.

Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Wijziging overige actuariële uitgangspunten

De actuariële grondslagen en/of methoden worden periodiek beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, langlevens, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor zowel de gehele bevolking als specifiek voor de populatie van het pensioenfonds.

De vaststelling van de toereikendheid van de technische voorzieningen is een inherent onzeker proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en oordelen door het bestuur van het pensioenfonds. Het effect van deze wijzigingen wordt verantwoord in het resultaat op het moment dat de actuariële uitgangspunten worden herzien.

Vanaf boekjaar 2014 is de grondslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2014 van het Actuariel Genootschap (AG). De algemene sterftetekansen die volgen uit de tafel worden voor het pensioenfonds gecorrigeerd door gebruik te maken van de correctiefactoren uit de tabel "Mercer - model 2012 Hoog".

De aanpassing naar aanleiding van de nieuwe Prognosetafel AG2014 geeft een positief resultaat van € 2.635, de nieuwe ervaringssterftes uit "Mercer - model 2012 Hoog" geven een negatief resultaat van € 2.405. Samen met een correctie van € 3, geeft dit een positief resultaat van € 233.

Het resultaat van € 300 negatief, bij onderstaand resultaat op overige technische grondslagen, is vanwege de wijziging van de pensioenleeftijd van 65 naar 67 jaar.

Overige wijzigingen

	2014	2013
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	1.242	234
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	771	291
Resultaat op mutaties	618	-519
Resultaat op overige technische grondslagen	-300	-
	2.331	6

	2014	2013
21. Mutatie voorzieningen pensioenverplichtingen voor risico deelnemers		
Premies en inkomende waardeoverdrachten	2.937	2.906
Uitgaande waardeoverdrachten	-1.348	-1.560
Indirect en direct beleggingsresultaat	7.027	879
	<u>8.616</u>	<u>2.225</u>

22. Mutatie langlopende schulden

Toekenning VPL-aanspraken	-2.711	-1.469
Rendement	2.814	60
Dotatie door sponsor	6.535	8.405
	<u>6.638</u>	<u>6.996</u>

Dit betreft de verplichting voor de voorwaardelijke overgangsregeling (VPL).

23. Saldo overdrachten van rechten risico pensioenfonds

Overgenomen pensioenverplichtingen	-1.498	-1.649
Uitgaande waardeoverdrachten	571	634
	<u>-927</u>	<u>-1.015</u>

Dit betreft de ontvangst van of betaling aan pensioenfonds of pensioenverzekeraar van respectievelijk de vorige of nieuwe werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd. De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van pensioen.

Wijziging technische voorziening inzake overdracht van rechten:

Toevoeging aan de technische voorzieningen	-1.466	-1.996
Onttrekking aan de technische voorzieningen	566	852

Het resultaat op de waardeoverdrachten is als volgt:

- de overgenomen pensioenverplichting	-32	347
- de overgedragen pensioenverplichting	5	-218

24. Saldo overdrachten van rechten risico deelnemers

Inkomende waardeoverdrachten	-162	-304
Uitgaande waardeoverdrachten	1.348	1.560
	<u>1.186</u>	<u>1.256</u>

	2014	2013
25. Herverzekeringen		
Premies herverzekeringen	1.449	1.143
Totaal premies	1.449	1.143
Periodieke uitkeringen	-106	-78
Risicokapitaal bij overlijden	-408	-229
Totaal uitkeringen	-514	-307
	935	836

Belastingen

De activiteiten van het pensioenfonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP heeft de jaarrekening 2014 vastgesteld in de vergadering van 10 juni 2015.

Rotterdam, 10 juni 2015

Stichting Pensioenfonds BP

Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

A.J.M. Baltussen

A. Bakels

N. Bergmans

H.J. Lindaart

P. Koole

J.A. Nieuwenhuize

M.A. Roberts

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

1 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend met belangrijke financiële gevolgen voor het fonds.

Nieuwe financieel toetsingskader

Met ingang van 1 januari 2015 is het nieuwe financieel toetsingskader (hierna nFTK) ingegaan. Vanaf 2015 gelden andere eisen omtrent de waardering van de verplichtingen en de bepaling van de dekkingsgraad. Hieronder wordt aangegeven wat de impact is van de wijzigingen op het pensioenfonds per 31 december 2014.

Waardering technische voorzieningen

Voor de waardering van de technische voorzieningen wordt gebruik gemaakt van de actuele risicovrije rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB. Deze rentetermijnstructuur wordt gebaseerd op actuele marktrentes voor looptijden tot 20 jaar en groeit daarna richting een Ultimate Forward Rate (UFR). De UFR bedraagt 4,2%. De driemaandsmiddeling van de rente wordt niet meer toegepast vanaf 1 januari 2015.

De impact van het niet meer toepassen van de driemaandsmiddeling op de technische voorziening van het pensioenfonds bedraagt € 42.922 per eind december 2014, de technische voorziening stijgt hiermee van € 1.020.279 naar € 1.063.201. De dekkingsgraad daalt hierdoor van 107,0% naar 102,7%.

Dekkingsgraad en beleidsdekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad wordt in 2015 berekend door de waarde van het vermogen te delen door de waarde van de technische voorziening. Aangezien de technische voorziening gewaardeerd wordt op basis van de actuele rentetermijnstructuur kan de dekkingsgraad sterk fluctueren met de dagkoersen op de financiële markten. Daarom wordt naast de actuele dekkingsgraad een meer stabiele dekkingsgraad geïntroduceerd, de beleidsdekkingsgraad.

De beleidsdekkingsgraad voor het pensioenfonds is het voortschrijdend gemiddelde van de laatste twaalf maanden van de actuele dekkingsgraad. In de middeling worden de aan DNB gerapporteerde dekkingsgraden meegenomen.

De beleidsdekkingsgraad bedraagt 109,1% per eind december 2014.

Vereiste dekkingsgraad (VDG)

De rekenregels voor de vereiste dekkingsgraad worden aangepast. Deze wijziging is al in 2011 aangekondigd in het document "Uitwerking herziening berekeningssystematiek vereist eigen vermogen" van juni 2011. Naast de wijzigingen uit dit document in de rekenregels geldt dat ook voor de VDG de nieuwe UFR van toepassing is.

Omdat alle dekkingsgraden die ten grondslag liggen aan de beleidsdekkingsgraad gebaseerd zijn op een rente met driemaandsmiddeling is het ook toegestaan om de VDG per 1 januari 2015 te berekenen o.b.v. een rente met driemaandsmiddeling.

De VDG wijzigt door de gewijzigde rekenregels en nieuwe UFR (zonder driemaandsmiddeling) van 111,6% naar circa 114,7%.

Financiële positie

De financiële positie van het pensioenfonds wordt bepaald aan de hand van de beleidsdekkingsgraad en de vereiste dekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad moet ten minste het niveau hebben van de vereiste dekkingsgraad. Als de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds onder de vereiste dekkingsgraad ligt, is er sprake van een tekortsituatie en maakt het pensioenfonds een herstelplan.

Op basis van het nFTK is er sprake van een tekortsituatie. Het pensioenfonds heeft tot 1 juli 2015 de tijd om een herstelplan in te dienen bij DNB. Dit herstelplan wordt in de 2de helft van juni 2015 ingediend.

2 Resultaatverdeling

Het bestuur heeft besloten om het saldo baten en lasten van € 7.126, te onttrekken aan de Algemene Reserve.

3 ACTUARIËLE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam is aan Mercer (Nederland) B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een Actuariële Verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2014.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De door het pensioenfonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

- | heb ik ondermeer onderzocht of de technische voorzieningen, het Minimaal Vereist Eigen Vermogen en het Vereist Eigen Vermogen toereikend zijn vastgesteld en
- | heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Ik heb mij een oordeel gevormd over de waarschijnlijkheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum aangeane verplichtingen kan nakomen, mede in aanmerking nemend het financieel beleid van het pensioenfonds. Mijn oordeel is gebaseerd op het Financieel Toetsingskader zoals dat op balansdatum van toepassing was.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel bezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk Vereist Eigen Vermogen, maar niet lager dan het wettelijk Minimaal Vereist Eigen Vermogen. Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een reservetekort.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 lid 1 in verband met het geconstateerde reservetekort.

De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds BP is naar mijn mening niet voldoende, vanwege het reservetekort.

Amstelveen, 10 juni 2015

Drs. B. van Boeschoten AAG
verbonden aan Mercer (Nederland) B.V.

4 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP

Verklaring over de jaarrekening 2014

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2014 van Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds BP op 31 december 2014 en van het resultaat over 2014, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijke Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2014;
- 2 de staat van baten en lasten over 2014; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds BP (hierna de stichting) zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 10,9 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op 1% van het pensioenvermogen, zijnde het totaal van de pensioenverplichtingen en de reserves. Dit betreft het vermogen dat de basis vormt voor de berekening van de dekkingsgraad. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met het bestuur overeengekomen dat wij aan het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 0,6 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Ontwikkeling van de dekkingsgraad

De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt gemeten aan de hand van de dekkingsgraad, hetgeen de verhouding tussen de activa en verplichtingen tot uitdrukking brengt. Per 31 december 2014 bedraagt de dekkingsgraad van de stichting 107,0%. Dit betekent dat de stichting ultimo 2014 in situatie van reservetekort bevindt.

De financiële positie per 31 december 2014 van de stichting en de belangrijkste maatregelen zoals opgenomen in het herstelplan zijn beschreven in toelichting 6. Reserves.

De ontwikkeling van de dekkingsgraad is afhankelijk van een groot aantal factoren. Wij hebben de ontwikkelingen in de financiële positie van de stichting beoordeeld op basis van het actuariële rapport van de certificerende actuaire en onze controle van de jaarcijfers. Vanwege de gevoeligheid van schattingselementen hebben wij bijzondere aandacht besteed aan de waardering van de (illiquide) beleggingen en de waardering van de technische voorzieningen. De werkzaamheden die wij in dit kader hebben uitgevoerd zijn hieronder beschreven.

Waardering en toelichting van niet-(beurs)genoteerde beleggingen

De beleggingen zijn een significante post op de balans van de stichting. Alle beleggingen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. Voor een groot deel van de beleggingen is deze marktwaarde te verifiëren aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten (marktprijzen), maar er zijn ook beleggingen die worden gewaardeerd op basis van onafhankelijke taxaties, netto contante waarde berekeningen of een andere geschikte methode, waaronder de intrinsieke waarde per participatie voor posities in fondsen.

De waarderingsonzekerheid neemt toe bij (onafhankelijke) taxaties en netto contante waarde berekeningen en hangt samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens. Bij de stichting betreffen dit de posities in niet-(beurs)genoteerde beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen beleggen onder andere in (beursgenoteerde) vastgoedfondsen, aandelen, obligaties en grondstoffencontracten, alsmede in derivaten. De posities in niet-(beurs)genoteerde fondsen kennen relatief veel waarderingsonzekerheid doordat de waarde wordt ontleend aan de meest recente rapportages van de fondsmanagers. In onze risico-inschatting houden wij rekening met het feit dat de onderliggende beleggingen in de niet-(beurs)genoteerde beleggingsfondsen veelal genoteerde marktprijzen als basis van de waardering kennen hetgeen de schattingonzekerheid verlaagt.

De stichting heeft de waarderingsgrondslagen voor de beleggingen beschreven op pagina 48 tot en met 50 en een nadere toelichting opgenomen in toelichting 1. Beleggingen voor risico pensioenfonds. Uit deze toelichting blijkt dat per 31 december 2014 € 393 miljoen is belegd in niet-(beurs)genoteerde fondsen. Dit betreft 35% van de totale beleggingen.

Bij de controle van de beleggingen hebben wij gebruik gemaakt van de werkzaamheden van een andere accountant. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel hebben wij met de andere accountant de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de beleggingen, rekening houdend met omvang en risicoprofiel van de beleggingen, en deze vastgelegd in instructies. Daarnaast hebben wij een kwaliteitsreview uitgevoerd met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan. Door deze werkzaamheden, gecombineerd met de hierna beschreven werkzaamheden, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen beoordeeld en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de beleggingen per 31 december 2014. Voor de posities in niet-(beurs)genoteerde fondsen hebben wij de aansluiting vastgesteld met de meeste recente (niet gecontroleerde) rapportages van de fondsmanagers, waar van toepassing gecorrigeerd voor kasstromen tot aan balansdatum, alsmede de back-testing (met gecontroleerde jaarrekeningen) en de monitoring procedures van de uitvoeringsorganisatie onderzocht. Deze monitoring procedures bestaan onder andere uit performance analyses waarbij de prestaties van de beleggingsfondsen worden vergeleken met de benchmark.

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen

De technische voorzieningen waaronder de voorziening pensioenverplichtingen betreffen een significante post in de balans van de stichting. De technische voorzieningen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. De waardering is gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. Hier ligt een aantal belangrijke conventies aan ten grondslag namelijk dat voor de waardering uitgegaan wordt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur alsmede de meeste recente informatie (tafels) omtrent de levensverwachting, zoals gepubliceerd door het Actuariel Genootschap (AG). De tafels worden gecorrigeerd voor de ingeschatte ervaringssterfte bij de stichting, zijnde de fonds-specifieke ervaringssterfte. Deze veronderstellingen hebben tezamen met de hoogte van de kostenopslag, waaraan eveneens schattingen aan ten grondslag liggen, bijzondere aandacht gehad in onze controle.

De stichting heeft de waarderingsgrondslagen voor de voorziening pensioenverplichtingen beschreven op pagina 50, 51 en 52 en een nadere toelichting opgenomen in toelichting 7. Technische voorzieningen. Uit deze toelichting, in combinatie met de algemene toelichting op pagina 46, blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden door toepassing van de in 2014 verschenen herziene prognosetafels en aanpassing van de ervaringssterfte op basis van nader onderzoek. Volgens deze toelichting is de technische voorziening voor risico pensioenfonds hierdoor €0.2 miljoen lager uitgekomen. Dit is een gecombineerd effect van een toename van €2,4 miljoen als gevolg van de herijking van de ervaringssterfte en een afname van €2,6 miljoen als gevolg van de herziene prognosetafel.

Bij de controle hebben wij gebruik gemaakt van de werkzaamheden van de certificerend actuaris van de stichting. De certificerend actuaris onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen. De certificerend actuaris heeft daarbij gebruikgemaakt van de door ons in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel bij de jaarrekening hebben wij met de certificerend actuaris onze planning, werkzaamheden en verwachtingen afgestemd voor de controle. De rolverdeling en afspraken zijn vastgelegd en aan elkaar bevestigd. Daarnaast hebben wij met de certificerend actuaris de uitkomsten van de uitgevoerde werkzaamheden afgestemd. Tevens hebben wij onderling gegevens uitgewisseld met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen beoordeeld en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2014. Daartoe hebben wij ons een beeld gevormd van de redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen actuariële grondslagen alsmede de uitkomsten van het actuariële grondslagenonderzoek en de gehanteerde waarderingsgrondslagen besproken met de certificerend actuaris. Hierbij hebben wij met inachtneming van het oordeel van de certificerend actuaris gelet op de besluitvorming van het bestuur, de recentheid van beschikbaar grondslagenonderzoek, de toetsing op de onderbouwing van de daarin opgenomen veronderstellingen, de uitkomsten van beschikbare tussentijdse evaluaties, de uitkomsten van de actuariële analyse over meerdere jaren en de aanwezigheid van een consistente gedragslijn.

Uitvoering van vermogensbeheer en pensioenbeheer processen bij de uitvoeringsorganisatie

De stichting heeft de pensioenuitvoering en het vermogensbeheer uitbesteed aan derde partijen. Het bestuur blijft conform wetgeving eindverantwoordelijk voor de gehele dienstverleningsketen. De financiële informatie die ontvangen wordt van deze partijen is opgenomen in de jaarrekening van de stichting.

De stichting heeft dit toegelicht in de risicoparagraaf op pagina 38 van de van de jaarrekening.

Voor zover relevant voor onze controle van de jaarrekening, hebben wij de juiste werking van interne beheersmaatregelen bij de uitvoeringsorganisaties beoordeeld op basis van de ontvangen ISAE 3402 of soortgelijke rapportages. Verder hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd zoals cijferanalyses en deelwaarnemingen gericht op de uitkomsten van de relevante financiële informatiestromen.

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening en voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle fouten en fraude ontdekken.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- | het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- | het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- | het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- | het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- | het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- | het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan het bestuur dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het bestuur over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Verklaring betreffende het jaarverslag en de overige gegevens

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens):

- | dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- | dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Benoeming

Wij zijn door het bestuur benoemd als accountant van de stichting. Ondergetekende treedt op als externe accountant sinds de controle van het boekjaar 2014.

Maastricht, 10 juni 2015

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.E.J. Pluymakers RA

BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2014		2013	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers				
Stand vorig boekjaar		1.127		1.138
Nieuwe toetredingen	52		89	
Revalidering	-1		-	
Ontslag met premievrije aanspraak	-35		-48	
Ingang pensioen	-44		-41	
Overlijden	-1		-2	
Andere oorzaken	-1		-9	
		-30		-11
Stand einde boekjaar		1.097		1.127
Gewezen deelnemers				
Stand vorig boekjaar		1.393		1.473
Ontslag met premievrije aanspraak	35		48	
Revalidering	1		-	
Waardeoverdrachten	-8		-20	
Ingang pensioen	-75		-100	
Overlijden	-5		-6	
Afkopen	-1		-3	
Andere oorzaken	-1		1	
		-54		-80
Stand einde boekjaar		1.339		1.393
Pensioengerechtigden				
Stand vorig boekjaar		1.788		1.669
Ingang pensioen	119		175	
Toekenning nabestaandenpensioen	45		-	
Afkopen	-2		-8	
Beëindiging wezenpensioen	-4		-3	
Expiratie arbeidsongeschiktheidspensioenen	-2		-	
Overlijden	-57		-45	
		99		119
Stand einde boekjaar		1.887		1.788
		4.323		4.308

2 PENSIOENREGELINGEN EN TOESLAGVERLENING

Het pensioenfonds voert de pensioenregelingen uit voor de medewerkers van BP Europa SE - BP Nederland en van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. Het pensioenfonds kent zowel uitkeringsovereenkomsten als premieovereenkomsten. De hieruit voortvloeiende rechten en plichten zijn opgenomen in de uitvoeringsovereenkomst en de relevante pensioenreglementen.

Daarnaast verzorgt het pensioenfonds de uitkeringen van de pensioenen uit eerdere pensioenregelingen van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. voor zover deze verplichtingen zijn overgedragen aan het pensioenfonds.

Hierna wordt in kernbegrippen en op hoofdlijnen een overzicht gegeven van de pensioenregelingen en de toeslagverlening per 1 januari 2014.

1. Pensioenreglement 1998 van BP Europa SE - BP Nederland

Een kleine groep medewerkers weigerde op 1 januari 2002 in te stappen in de pensioenregeling die toen werd ingevoerd. Deze medewerkers zijn opgenomen in de Pensioenregeling 1998. Deze regeling voorziet in een eindloonregeling met een opbouwpercentage van 1,75% per jaar. De toeslagambitie van deze regeling ligt op een niveau van 70% van de consumentenprijsindex. Voor deze groep medewerkers geldt geen prepensioenregeling.

2. Pensioenreglement 2002 van BP Europa SE - BP Nederland

De pensioenregeling bestaat uit een basisregeling en een beschikbare premieregeling.

Deelnemerschap

Voor de deelnemers die geboren zijn voor 1 januari 1950 en die voor 1 januari 2006 in dienst zijn getreden, is de pensioenregeling van 2002 ongewijzigd gebleven.

3. Pensioenreglement 2006 van BP Europa SE - BP Nederland

De pensioenregeling bestaat uit een basisregeling en een beschikbare premieregeling.

Deelnemerschap

Deelnemer is een ieder die werknemer dan wel gewezen werknemer is van BP Europa SE - BP Nederland en overeenkomstig een pensioenovereenkomst pensioenaanspraken jegens het pensioenfonds heeft. De deelnemer is minimaal 21 jaar.

3.a. Basisregeling

Salaris, franchise en pensioengrondslag

De basisregeling is een eindloonregeling tot een maximum pensioengevend salaris. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris tot het maximum pensioengevend salaris minus de franchise.

Het pensioengevend salaris is gelijk aan 14 maal het vaste maandsalaris exclusief de ploegentoeslag.

Het maximum pensioengevend salaris (€ 76.769 per 1 april 2014) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging. De franchise (€ 17.716 per 1 april 2014) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging.

De algemene verhoging is de procentuele stijging van het jaargemiddelde van de Nederlandse prijsinflatie (jaargemiddelde van het consumentenprijsindexcijfer, niet afgeleid, zoals vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek) van het kalenderjaar voorafgaand aan de peildatum ten opzichte van het jaargemiddelde van het kalenderjaar daarvoor, afgerond op één decimaal.

Verzekerde pensioenen

- | Ouderdompensioen: Het ouderdompensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand volgend op de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 67-jarige leeftijd bereikt. Er is mogelijkheid om te vervroegen tussen 57 en 67 jaar.
De opbouw van het ouderdompensioen is gelijk aan 1,75% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast
- | Partnerpensioen: Het opgebouwde partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdompensioen. Bij vooroverlijden geldt een partnerpensioen op basis van 70% van het in uitzicht gestelde levenslange ouderdompensioen.
- | Tijdelijk partnerpensioen: Voor alle deelnemers is tijdelijk partnerpensioen (tot de AOW-gerechtigde leeftijd van de partner) verzekerd op risicobasis. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen bedraagt 10% van het te bereiken ouderdompensioen.
- | Wezenpensioen: Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdompensioen.
Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 23-jarige leeftijd van de wees. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.
- | WIA-basis- en arbeidsongeschiktheidspensioen: Voor alle deelnemers is er een WIA-basispensioen verzekerd op risicobasis.
Voor alle deelnemers met een salaris (inclusief eventueel ploegendienstsalarij) boven de WIA-grens is er een arbeidsongeschiktheidspensioen verzekerd. Bij gehele arbeidsongeschiktheid is het arbeidsongeschiktheidspensioen gelijk aan 70 % van het gedeelte van het jaarsalaris en ploegendienstsalarij boven de WIA-loongrens.
Bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid wordt het arbeidsongeschiktheidspensioen vastgesteld rekening houdend met het uitkeringspercentage behorende bij de mate van arbeidsongeschiktheid.

Deelnemersbijdrage

De deelnemersbijdrage is gelijk aan 4% van het gemaximeerde pensioengevend salaris minus de franchise.

3.b. Beschikbare premieregeling

Binnen de beschikbare premieregeling wordt over de volgende componenten premie gestort:

- het salaris tot het maximum pensioengevend salaris,
- de franchisegrondslag (verschil tussen franchise van de basispensioenregeling en fiscaal minimale franchise),
- het ploegendienstsalarij,
- het maximum pensioengevend salaris.

Door middel van premiestortingen wordt een kapitaal opgebouwd. De premie wordt bepaald aan de hand van een leeftijdafhankelijke staffel.

Voor het gespaarde kapitaal kan de deelnemer (of zijn nabestaanden) ouderdoms, partner- en wezenpensioen aankopen bij een verzekeraar naar keuze van de deelnemer (c.q. de nabestaanden).

De deelnemersbijdrage voor de beschikbare premieregeling bedraagt 6% van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris en 4% van de franchisegrondslag. Over het ploegendienstsalarij betaalt de deelnemer 4% indien en voor zover de som van het salaris en ploegendienstsalarij lager is dan het maximum pensioengevend salaris. Over het meerdere betaalt de deelnemer 6%.

De ingelegde premies worden in de door de deelnemer geselecteerde beleggingsfondsen van de uitvoerder (ING IM) van de beschikbare premieregelingen belegd.

Op de pensioenleeftijd van een deelnemer zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander pensioenfonds naar zijn keuze, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

Bij beëindiging van de deelneming (anders dan door pensionering of overlijden) wordt het tot dat moment ontstane kapitaal voortvloeiend uit de tot de beëindiging beschikbare premies belegd tot de pensioendatum.

In geval van overlijden van een deelnemer voor de pensioenleeftijd zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander pensioenfonds naar keuze van de nagelaten partner en/of kinderen, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

4. 1991-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

Deelnemerschap

De pensioenregeling 1991 geldt voor die medewerkers die op 1 januari 2003 in dienst waren van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en die op dat tijdstip 42 jaar of ouder waren. De pensioenregeling wordt per 1 januari 2006 uitsluitend voortgezet voor de genoemde deelnemers met geboortejaar 1949 of eerder.

Salaris, franchise en pensioengrondslag

De "1991-regeling" is een eindloonregeling. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris minus de franchise.

Het pensioengevend salaris is gelijk aan 14 maal het vaste basis maandsalaris vermeerderd met 12 maal de eventuele ploegendiensttoeslag.

De franchise (€ 16.759 voor 2014) wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de wijziging van de bruto AOW-uitkering inclusief vakantietoeslag voor een echtpaar.

Verzekerde pensioenen

- | Ouderdomspensioen: Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt. Het is mogelijk om de ingangsdatum te vervroegen tussen 55 en 65 jaar.
De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 1,75% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar, uitgaande van een maximale opbouw van 40 jaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.
- | Partnerpensioen: Het opgebouwde partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdomspensioen. Bij vooroverlijden geldt een partnerpensioen op basis van 70% van het in uitzicht gestelde levenslange ouderdomspensioen.
- | Tijdelijk partnerpensioen: Voor alle deelnemers is tijdelijk partnerpensioen (tot de 65-jarige leeftijd van de partner) verzekerd op risicobasis. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen bedraagt 10% van het te bereiken ouderdomspensioen.
- | Wezenpensioen: Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdomspensioen.
Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 18-jarige leeftijd van de wees of in geval van studie of arbeidsongeschiktheid uiterlijk tot 27 jaar. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.

Deelnemersbijdrage

De deelnemersbijdrage is gelijk aan 4% van het pensioengevend jaarsalaris voor zover dit een bedrag van 1 ½ maal de franchise te boven gaat plus 2% van het pensioengevend jaarsalaris voor zover dit een bedrag van 3 maal de franchise te boven gaat.

5. 2003-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

Op 1 januari 2003 was er bij het pensioenfonds een pensioenregeling ingevoerd voor medewerkers die op 1 januari 2003 nog niet de leeftijd van 42 jaar hebben bereikt en voor alle andere medewerkers die op of na 1 januari 2003 bij BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en alle rechtsvoorgangers in dienst traden.

6. 2006-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

De "2006-regeling" bestaat uit een basisregeling en een beschikbare premieregeling.

Deelnemerschap

De "2006-regeling" geldt voor de volgende medewerkers:

Deelnemers (per 31 december 2005) aan de "1991-regeling" met geboortjaar 1950 of later;

Deelnemers (per 31 december 2005) aan de "2003-regeling";

Nieuwe medewerkers die op of na 1 januari 2006 in dienst treden en minimaal 21 jaar of ouder zijn.

6.a. Basisregeling

Salaris, franchise en pensioengrondslag

De basisregeling van de "2006-regeling" is een eindloonregeling tot een maximum pensioengevend salaris. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris tot het maximum pensioengevend salaris minus de franchise.

Het pensioengevend salaris is gelijk aan 14 maal het vaste basis maandsalaris vermeerderd met 12 maal de eventuele maandelijkse ploegendiensttoeslag alsmede eventuele vaste persoonlijke toeslagen waarvan de werkgever schriftelijk heeft verklaard dat deze toeslagen pensioengevend zijn.

Het maximum pensioengevend salaris is vastgesteld op 5,5 maal de franchise. Elk jaar per 1 januari wordt dit maximum aangepast met de algemene verhoging, zoals die in het voorgaande jaar is overeengekomen. Dit maximum zal echter nimmer minder bedragen dan 5,5 maal de fiscaal minimale franchise. Dit fiscale minimum is gelijk aan 10/7 maal de enkelvoudige AOW-uitkering van een gehuwde inclusief vakantietoeslag.

De franchise (€ 13.913 voor 2014) wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de algemene verhoging.

De algemene verhoging is de procentuele stijging van het jaarinkomen geldend voor alle medewerkers zoals deze wordt afgesproken tussen vakorganisaties en BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

Verzekerde pensioenen

▮ Ouderdomspensioen: Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 67-jarige leeftijd bereikt. Het is mogelijk om de ingangsdatum te vervroegen tussen 57 en 67 jaar.

De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 1,9% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.

▮ Partnerpensioen: Het opgebouwde partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdomspensioen. Bij vooroverlijden geldt een partnerpensioen op basis van 70% van het in uitzicht gestelde levenslange ouderdomspensioen.

▮ Tijdelijk partnerpensioen: Voor alle deelnemers is tijdelijk partnerpensioen (tot de AOW-gerechtigde leeftijd van de partner) verzekerd op risicobasis. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen bedraagt 10% van het te bereiken ouderdomspensioen.

▮ Wezenpensioen: Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdomspensioen.

Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 23-jarige leeftijd van de wees. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.

Deelnemersbijdrage

De deelnemersbijdrage is gelijk aan 6% van het pensioengevend salaris, met dien verstande dat rekening wordt gehouden met het maximum pensioengevend salaris.

6.b. Beschikbare premieregeling

De beschikbare premieregeling is een beschikbare premieregeling voor het salaris boven 5,5 maal de franchise, inclusief het ploegendienstsalaris. Door middel van premiestortingen wordt een kapitaal opgebouwd. Voor het kapitaal kan de deelnemer (of zijn nabestaanden) ouderdoms-, partner- en wezenpensioen aankopen bij een verzekeraar naar keuze van de deelnemer (c.q. de nabestaanden).

Door BP Raffinaderij Rotterdam B.V. wordt een premie, conform een leeftijdsafhankelijk percentage van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris, minus 6% van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris gestort. De deelnemer kan op vrijwillige basis deze 6% storten. De ingelegde premies in de beschikbare premiepensioenregeling worden in de door de deelnemer geselecteerde beleggingsfondsen van de uitvoerder (ING IM) van de beschikbare premieregelingen belegd.

Op de pensioenleeftijd van een deelnemer zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander pensioenfonds naar zijn keuze, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

Bij beëindiging van de deelneming (anders dan door pensionering of overlijden) wordt het tot dat moment ontstane kapitaal voortvloeiend uit de tot de beëindiging beschikbare premies belegd tot de pensioendatum.

In geval van overlijden van een deelnemer voor de pensioenleeftijd zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander pensioenfonds naar keuze van de nagelaten partner en/of kinderen, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

Toeslagen regelingen BP Europa SE - BP Nederland en BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

De toeslag van de premievrije en ingegane pensioenrechten is voorwaardelijk en op de navolgende wijze uitgewerkt. Wanneer in enig jaar het voortschrijdende gemiddelde procentuele rendement dat het pensioenfonds behaalt over zijn beleggingen (gemeten over een periode van vijf jaar) meer dan de benchmark bedraagt, zal het bestuur een budget vaststellen dat kan worden aangewend voor het verlenen van toeslagen. Het aldus vast te stellen budget bedraagt het verschil tussen het voortschrijdende gemiddelde rendement (gemeten over een periode van vijf jaar), uitgedrukt als percentage, minus de benchmark. Het resulterende percentage wordt vermenigvuldigd met de technische voorzieningen die betrekking hebben op de gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden (betreft de gerechtigden voor toeslagverlening) in de pensioenregelingen van respectievelijk BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en BP Europa SE - BP Nederland, berekend op basis van de fondsgrondslagen en inclusief de bij het pensioenfonds gebruikelijke opslag voor wezenpensioen en excassokosten.

De uitkomst van deze vermenigvuldiging is het budget dat in beginsel zal worden aangewend voor het verlenen van toeslagen op ingegane en premievrije pensioenaanspraken van pensioengerechtigden, gewezen deelnemers en gewezen partners in de pensioenregelingen van respectievelijk BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en BP Europa SE - BP Nederland. De te verlenen toeslag zal - indien het budget hiertoe toereikend is - gelijk zijn aan de aan de niet afgeleide Consumentenprijsindex, doch zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen. Bij het bepalen van de toereikendheid wordt rekening gehouden met de benodigde solvabiliteitsopslag per 31 december van het boekjaar voorafgaand aan het jaar waarin toeslag wordt verleend. Indien in het verleden een lagere toeslag is verleend en het budget hiertoe toereikend is, kan een extra toeslag worden verleend die maximaal gelijk is aan de gemiste verhogingen in het verleden. Hierbij zal nooit verder dan 5 jaar terug worden gekeken.

Indien het vermogen van het pensioenfonds lager is dan het minimum vereist vermogen zoals omschreven in artikel 5 en er op basis van dit artikel een toeslag dient te worden verleend, zal respectievelijk BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en BP Europa SE - BP Nederland het in dit artikel omschreven budget ter beschikking stellen aan het pensioenfonds.

De maatstaf voor toeslagverlening is de volledige Nederlandse prijsinflatie. De exacte definitie hiervan: 'het jaargemiddelde van de Nederlandse prijsinflatie (jaargemiddelde CPI, niet-afgeleid)', er wordt geen correctie meer uitgevoerd op basis van de CPI afgeleid. De toeslag zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen.